Version abrégée du rapport révisé

JPMorgan Funds

Société d'Investissement à Capital Variable, Luxembourg

30 juin 2026

Rapport destiné aux Investisseurs en Suisse



Certains des compartiments du Fonds ne sont pas autorisés à l'offre en Suisse. Par conséquent, aucune information relative à ces compartiments n'est mentionnée dans ce rapport annuel. Toutefois, les investisseurs sont rendus attentifs au fait que certaines données contenues dans ce rapport annuel sont exprimées sur une base consolidée et, de ce fait, comprennent aussi les données afférentes aux compartiments qui ne sont pas autorisés en Suisse.

J.P.Morgan
Asset Management

Ce rapport est une version abrégée du rapport annuel révisé préparé conformément à la Loi du Luxembourg du 17 décembre 2010 sur les Organismes de placement collectif en valeurs mobilières.

Ce rapport ne constitue en aucun cas une offre d'actions. Aucune souscription ne saurait être acceptée sur la base de ce rapport. Les souscriptions ne sont réputées valables que si elles sont faites sur la base du document d'offre en vigueur en Suisse, lequel est disponible gratuitement sur simple demande, étayé du rapport annuel révisé le plus récente du Fonds et de tout rapport semestriel non révisé ultérieur, auprès de JPMorgan Asset Management (Switzerland) LLC.

Certains des compartiments du Fonds ne sont pas autorisés à l'offre en Suisse. Par conséquent, aucune information relative à ces compartiments n'est mentionnée dans cette version abrégée du rapport annuel révisé. Toutefois, les investisseurs sont rendus attentifs au fait que certaines données contenues dans cette version abrégée rapport annuel révisé sont exprimées sur une base consolidée et, de ce fait, comprennent aussi les données afférentes aux compartiments qui ne sont pas autorisés en Suisse.

JPMorgan Funds

Version abrégée du rapport annuel révisé

Au 30 juin 2026

Sommaire

Conseil d'administration 1
Gestion et administration 2

Rapport du Conseil d'administration 3
Rapport des Gestionnaires financiers 7
Rapport d'audit 10

États Financiers et informations statistiques
État combiné de l'Actif net 12
État combiné des opérations et des variations de l'Actif net 36
État des variations du nombre d'Actions 68
Informations statistiques 99

Notes aux États Financiers 132

État du portefeuille-titres
Compartiments actions
JPMorgan Funds - America Equity Fund 145
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund 147
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund 148
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund 150
JPMorgan Funds - China Fund 152
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund 155
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund 158
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund 161
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund 166
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund 167
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund 170
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund 173
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund 177
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund 180
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund 182
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund 184
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund 186
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund 189
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund 193
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund 195
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund 197
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund 203
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund 206
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund 210
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund 213
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund 216
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund 219
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund 221
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund 223
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund 229
JPMorgan Funds - Global Focus Fund 235
JPMorgan Funds - Global Growth Fund 239
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund 241
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund 243
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund 245
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund 252
JPMorgan Funds - Global Value Fund 255
JPMorgan Funds - Greater China Fund 260
JPMorgan Funds - India Fund 261
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund 262
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund 265
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund 266
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund 267
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund 269
JPMorgan Funds - Russia Fund 270
JPMorgan Funds - Taiwan Fund 271
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies 272
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund 275
JPMorgan Funds - US Growth Fund 278
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund 280
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund 283
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund 287
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund 289
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund 292
JPMorgan Funds - US Technology Fund 294
JPMorgan Funds - US Value Fund 296

Compartiments mixtes
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund 298
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund 308

Sommaire (suite)

Compartiments obligataires
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund 316
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund 330
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund 335
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund 347
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund 354
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund 363
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund 370
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund 379
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund 394
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund 399
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund 404
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund 413
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund 416
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund 421
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund 426
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund 441
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund 453
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund 476
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund 491
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund 501
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund 514
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund 522
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund 526
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund 533
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund 553
JPMorgan Funds - Income Fund 558
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund 588
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund 594
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund 615
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund 623

Compartiments monétaires
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund 636

Fonds de fonds
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund 639

Compartiments multi-gérants
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund 641

Autres Compartiments
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund 646

Annexe - Informations supplémentaires non révisées
1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) 655
2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments 695
3. Performance et volatilité 701
4. Intérêts perçus/(prélevés) sur les Comptes bancaires 735
5. Taux de la Taxe d'abonnement des Classes d'actions des Compartiments 735
6. Ratio de rotation du portefeuille 736
7. Méthode de calcul de l'exposition au risque 738
8. Collatéral reçu 742
9. Opérations de financement sur titres 743
10. Exposition résultant d'instruments financiers dérivés 761
11. Informations sur la rémunération au titre des OPCVM 762
12. Publications financières en matière de durabilité 763

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

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

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

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

JPMorgan Funds
Conseil d'administration

Président

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

Administrateurs

Jacques Elvinger (jusqu'au 11 mars 2026)
Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, place Winston Churchill
B.P. 425, L-2014 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Massimo Greco (jusqu'au 22 septembre 2026)
Via Cordusio, 3
Milan, IT-25, 20123
Italie

John Li How Cheong
The Directors' Office
1B, rue Jean Piret
L-2350 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Olivia Moessner (depuis le 12 mars 2026)
2, place Winston Churchill
L-1340 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

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

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

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

Siège social

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

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

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

Gestionnaires financiers

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

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

J.P. Morgan Alternative Asset Management, Inc.
270 Park Avenue
New York, NY 10017-2014
Etats-Unis d'Amérique

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

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

J.P. Morgan Investment Management Inc.
270 Park Avenue
New York, NY 10017-2014
Etats-Unis d'Amérique

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

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

Réviseur d'entreprises

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseillers juridiques au Luxembourg

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

Peter Thomas Schwicht

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

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

Massimo Greco

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

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

John Li How Cheong

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

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

Olivia Moessner

Administratrice indépendante non exécutive. Membre du Conseil d'administration depuis mars 2026.

Associée du cabinet Elvinger Hoss Prussen, Mme Moessner travaille pour la pratique gestion collective d'actifs et fonds d'investissement. Son rôle est de conseiller des promoteurs de fonds d'investissement et d'autres institutions financières dans le cadre de la structuration de leurs opérations de fonds d'investissement au Luxembourg. Son expertise couvre un large éventail de fonds d'investissement (OPCVM, OPC, SIF et RAIF) pour lesquels elle conseille diverses stratégies d'investissement, dont des stratégies de fonds de couverture. Mme Moessner assure à ce jour un certain nombre de mandats d'administratrice auprès de fonds d'investissement, notamment plusieurs fonds d'investissement gérés par JPMorgan et domiciliés au Luxembourg. Elle siège en outre au Conseil d'administration et co-préside le conseil de règlementation de l'ALFI (Association luxembourgeoise des fonds d'investissements).

Marion Mulvey

Administratrice indépendante non exécutive. Membre du Conseil d'administration depuis juin 2020.

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

Martin Porter

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

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

Daniel Watkins

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

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

Le Conseil d'administration (le « Conseil ») a le plaisir de présenter le version abrégée du rapport annuel révisé de JPMorgan Funds (le « Fonds ») pour l'exercice clôturé au 30 juin 2026. Le Conseil estime que ce rapport annuel est, pris dans son ensemble, juste et équilibré, et qu'il fournit aux actionnaires toutes les informations nécessaires leur permettant de se faire une idée précise du positionnement et de la performance du Fonds.

Structure du Fonds

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

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

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

La SICAV comprend à ce jour 95 Compartiments. L'ensemble des Compartiments et des Classes d'Actions est enregistrés pour l'offre et la distribution au Grand-Duché de Luxembourg et , pour certains d'entre eux, dans les pays suivants : Allemagne, Autriche, Belgique, Chili, Chypre, Corée, Croatie, Danemark, Emirats Arabes Unis, Espagne, Estonie, Finlande, France, Grèce, Hong Kong, Hongrie, Irlande, Islande, Italie, Jersey, Liechtenstein, Macao, Malte, Norvège, Pays-Bas, Pologne, Portugal, République tchèque, Royaume-Uni, Singapour, Slovaquie, Suède, Suisse et Taïwan. Au cours de l'exercice, aucune demande de nouvelle inscription ni de désinscription n'a été déposée dans aucun pays.

Rôle et responsabilité du Conseil

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

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

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

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

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

Composition du Conseil

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

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

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

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

M. Jacques Elvinger a démissionné de ses fonctions d'Administrateur du Fonds avec effet à la fermeture des bureaux, le 11 mars 2026.

M. Massimo Greco a démissionné de ses fonctions d'Administrateur du Fonds avec effet à la fermeture des bureaux, le 22 septembre 2026.

Suite à la cooptation par Conseil d'administration d'Olivia Moessner en tant qu'Administratrice, en remplacement de Jacques Elvinger, avec effet à compter du 12 mars 2026, les Actionnaires seront invités, lors de la prochaine Assemblée générale annuelle, à considérer la nomination de Mme Olivia Moessner au Conseil d'administration en tant qu'Administratrice non exécutive.

Associée du cabinet Elvinger Hoss Prussen, Mme Moessner travaille pour la pratique gestion collective d'actifs et fonds d'investissement. Son rôle est de conseiller des promoteurs de fonds d'investissement et d'autres institutions financières dans le cadre de la structuration de leurs opérations de fonds d'investissement au Luxembourg. Son expertise couvre un large éventail de fonds d'investissement (OPCVM, OPC, SIF et RAIF) pour lesquels elle conseille diverses stratégies d'investissement, dont des stratégies de fonds de couverture. Mme Moessner assure à ce jour un certain nombre de mandats d'administratrice auprès de fonds d'investissement, notamment plusieurs fonds d'investissement gérés par JPMorgan et domiciliés au Luxembourg. Elle siège en outre au Conseil d'administration et co-préside le conseil de règlementation de l'ALFI (Association luxembourgeoise des fonds d'investissements).

Intégration et formation

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

Évaluation du Conseil

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

Rémunération du Conseil

Le Conseil d'administration est d'avis que la rémunération de ses membres doit refléter les responsabilités ainsi que l'expérience du Conseil d'administration dans son ensemble, et qu'elle doit être juste et appropriée étant donné la taille, la complexité et les objectifs d'investissement du Fonds. La rémunération est revue chaque année. Le Président perçoit USD 102.976 par an et les autres Administrateurs USD 82.039 par an. Tous les Administrateurs exécutifs ont convenu de renoncer à leur rémunération. Aucun élément de la rémunération payée par le Fonds aux Administrateurs n'est lié aux résultats.

Réunions du Conseil et Comités

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

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

Contrôle interne

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

Gouvernance d'entreprise Code de conduite de l'ALFI

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

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

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

Le Conseil juge que le Fonds s'est conformé aux principes du Code dans tous ses aspects matériels tout au long de l'exercice financier clôturé le 30 juin 2026. Le Conseil procède chaque année à un examen de la conformité avec les principes du Code.

Politique en matière de vote par procuration

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

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

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

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

Conformément à l'Article 11(1) du Règlement (EU) 2019/2088, les informations concernant les produits financiers faisant la promotion de caractéristiques et d'objectifs environnementaux et sociaux sont présentées en Annexe 12.

Assurance responsabilité des administrateurs et dirigeants

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

Réviseur d'entreprises

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

Assemblées générales annuelles

La prochaine Assemblée générale annuelle se tiendra le 17 novembre 2026 au Siège social du Fonds, afin d'étudier les questions en rapport avec l'exercice clôturé au 30 juin 2026. Au cours de cette assemblée, il sera notamment demandé aux actionnaires d'examiner les questions habituellement traitées dans ces assemblées, telles que :

1. L'adoption des Etats Financiers et l'approbation de la répartition des résultats ;

2. L'approbation des rémunérations perçues par les Administrateurs ;

3. L'élection de certains Administrateurs ;

4. L'élection du Réviseur d'entreprises ; et

5. Le quitus aux Administrateurs pour l'exécution de leur mandat.

Aucune question particulière n'est proposée par le Conseil.

Quitus aux Administrateurs

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

Politique en matière de condidentialité

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

Événements majeurs

Veuillez vous reporter aux Notes 17 et 18 pour de plus amples précisions concernant les événements majeurs survenus au cours de l'exercice ainsi qu'après la clôture de l'exercice.

Le Conseil d'administration

Luxembourg, le 21 octobre 2026

Évolution du marché au cours de la période de 12 mois clôturée le 30 juin 2026

Actions

Revue de marché

La période de douze mois s'achevant fin 2026 marque un retournement du marché, l'optimisme lié à la détente monétaire et à la solidité de la croissance cédant la place à une flambée de volatilité alimentée par les tensions géopolitiques et les risques pesant sur le commerce. Les marchés ont débuté cette période portés par les perspectives de baisse des taux d'intérêt, la solidité des résultats d'entreprises et la persistance de l'engouement pour les investissements liés à l'intelligence artificielle (IA). Toutefois, l'aversion pour le risque a repris le dessus, les investisseurs devant composer avec le retour de l'incertitude liée aux politiques commerciales, la hausse des prix de l'énergie et l'escalade des tensions au Moyen-Orient. Malgré ces défis, les actifs risqués ont globalement bien tenu le choc. Durant la deuxième moitié de 2025, les actions ont bénéficié de l'apaisement des tensions commerciales, de l'engouement persistant pour les investissements dans l'IA et des lancements de produits liés en à l'IA, ce qui a propulsé la majorité des grands indices actions à la hausse.

Durant le troisième trimestre 2025, les valeurs de croissance surperforment, le rebond porté par la technologie s'élargissant à d'autres régions ; le S&P 500 inscrit une belle progression et les actions asiatiques se démarquent nettement sur fond de rebond sensible des valeurs technologiques chinoises. Les marchés ont également commencé à acheter le scénario d'une politique monétaire plus accommodante, après la première baisse de taux décidée par la Réserve fédérale (Fed) depuis décembre 2024, marquant une inflexion visant à soutenir l'activité économique. Le quatrième trimestre s'inscrit dans le prolongement de cette hausse, mais au prix d'une plus grande rotation en gestation : les actions des marchés développés progressent de 3,2 % (en dollars US), tandis que les titres de valeur surpassent les valeurs de croissance, les investisseurs évaluant l'évolution de la dynamique commerciale, le niveau élevé des valorisations et les doutes naissants vis-à-vis des thématiques technologiques extrêmement gourmandes en capital. Les actions américaines progressent de nouveau à la faveur des avancées dans les négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine et des trois baisses de taux successives du côté de la Fed qui ont ramené la fourchette des taux directeurs à 3,5 %-3,75 %, malgré les divergences d'opinion au sein du comité quant à la trajectoire à suivre.

Ce contexte favorable s'est estompée au premier trimestre 2026, les actions mondiales ayant corrigé sur fond de choc énergétique provoqué par le conflit au Moyen-Orient, de résurgence des incertitudes autour des droits de douane et d'un examen de plus en plus minutieux des mégacapitalisations de la sphère tech., en particulier leurs dépenses d'investissement dans l'IA et leur monétisation. Encore une fois, les titres de valeur encaissent mieux le choc que les valeurs de croissance et les prix du gaz et du pétrole bondissent en fin de trimestre face à la flambée des risques d'approvisionnement. Au deuxième trimestre 2026, les actions des marchés développés inscrivent ensuite un puissant rebond, porté par un net regain d'appétit pour le risque en avril et le maintien de l'optimisme en mai, avant une baisse de régime en juin, les investisseurs marquant une pause après l'enthousiasme record pour l'IA et face au retour des inquiétudes concernant l'ampleur des dépenses d'investissement liées à l'IA.

Les marchés émergents sont des contributeurs majeurs à la performance sur la période. L'indice MSCI Emerging Markets s'inscrit en hausse de +43,5 % (en dollars US), battant haut la main les indices MSCI North America (+21,7 %) et MSCI World (+21,3 %). L'Asie émergente (+48,7 %) signe la performance régionale la plus robuste, la Corée du Sud et Taïwan arrivant en tête des gains, à la faveur de solide résultats dans les semi-conducteurs, de la dynamique liée à l'IA et des collectes liées à la gestion passive indicielle. La Chine accuse du retard, pénalisée par l'atonie de sa demande intérieure, la faiblesse des données sur le crédit, les pressions sur le secteur immobilier et le durcissement du contrôle des capitaux transfrontaliers, tandis que l'Inde sous-performe, plombée par la faiblesse du secteur des technologies de l'information et la remontée des taux obligataires américains.

Perspectives

Les marchés américains tiennent bon en dépit d'un flux continu d'actualités économiques et géopolitiques tout au long de 2026. L'IA reste un vecteur majeur de dispersion : si elle contribue à attiser la volatilité, elle offre en contrepartie un contexte favorable à la gestion active et à la sélection de titres. L'enjeu principal pour le reste de l'année est de savoir si l'optimisme pourra se maintenir face à la persistance des incertitudes géopolitiques, à l'évolution des politiques monétaires et à aux niveaux de valorisation élevés. Un cycle baissier pluriannuel du dollar américain et le creusement des déficits budgétaires dans les principales économies des marchés développés devraient continuer d'offrir aux marchés émergents (EM) et à l'Asie-Pacifique (APAC) de puissants moteurs structurels, même si la vigueur à court terme du billet vert, la trajectoire des taux d'intérêt, la persistance de l'inflation et l'évolution de la géopolitique demeurent des variables clés susceptibles de faire basculer le sentiment des investisseurs.

La prolongation du cycle de dépenses d'investissement dans l'IA et les infrastructures continue de soutenir la dynamique des bénéfices d'entreprises, malgré la concentration persistante du marché dans une poignée de valeurs dominantes et la volatilité plus élevée qu'à l'accoutumée. L'Asie du Nord demeure un maillon essentiel de la chaîne d'approvisionnement de l'IA, le cycle haussier des puces mémoires restant intact et les hyperscalers continuant de revoir à la hausse leurs prévisions de dépenses d'investissement, ce qui contribue à renforcer la demande, même si les valorisations de certains segments de cet écosystème atteignent des niveaux élevés. La Chine avance toujours à deux vitesses : la demande intérieure reste atone, mais les opportunités sont plus nettes dans la technologie et la modernisation industrielle, notamment la relocalisation des semi-conducteurs, l'industrie de pointe, l'automatisation industrielle et les infrastructures d'IA. L'argument structurel de l'Inde demeure intact. Le marché est soutenu par les réformes économiques et l'amélioration des valorisations relatives suite à la récente correction, tandis que les relais de croissance internes continuent d'offrir la plus grande lisibilité des résultats d'entreprises. L'Amérique latine offre toujours des valorisations attrayantes, mais l'assouplissement monétaire semble sur pause, la hausse des prix de l'énergie se transmettant à l'inflation. Le Mexique fait face par ailleurs à un ralentissement de sa croissance à court terme, dans un contexte de tensions liées à la renégociation de l'Accord Canada-États-Unis-Mexique (ACEUM).

Revenu fixe

Revue de marché

La période de douze mois sous revue est marquée par la persistance de la volatilité sur les marchés mondiaux, les investisseurs composant avec un contexte complexe qui se caractérise par les tensions géopolitiques, le revirement des politiques monétaires et l'incertitude macroéconomique. La seconde moitié de l'année 2025 a apporté aux marchés un certain répit, l'administration américaine se montrant plus conciliante dans les négociations commerciales, ce qui a contribué à restaurer la confiance après les annonces de droits de douane lors du " Jour de Libération " et a permis aux investisseurs de se concentrer sur les

possibles retombées positives de la relance budgétaire et monétaire. Globalement, les indicateurs macroéconomiques concrets résistent bien en dépit de quelques points de vigilance, tandis que la trajectoire de désinflation se confirme, l'inflation globale américaine tombant à un plus bas annuel depuis 2021. Néanmoins, la dynamique positive reflétée par les indicateurs du marché du travail s'érode progressivement, signe que les entreprises ont globalement adopté une stratégie de rétention des effectifs (peu de recrutements, peu de licenciements). Le quatrième trimestre s'est avéré plus tendu, la paralysie de l'administration américaine, la plus longue jamais observée, ayant assombri les perspectives de croissance et éclipsé l'optimisme initial suscité par l'accord commercial entre les États-Unis et la Chine.

À l'entame de 2026, les États-Unis et Israël ont démarré une campagne de frappes ciblées en Iran en février, tandis que l'Iran, en représailles, attaque les pays du Moyen-Orient et a fermé le détroit d'Ormuz, provoquant la flambée des prix du pétrole. Une décision de la Cour suprême des États-Unis a ensuite contraint à un pivot vers l'application de droits de douane uniformes de 10 % sur toutes les importations, tandis que l'escalade du conflit au Moyen-Orient a propulsé le baril de pétrole Brent à un sommet de 120 dollars en avril, faisant corriger les obligations mondiales étant donné que les risques inflationnistes reviennent au premier plan. Dans ce contexte de craintes inflationnistes, l'ensemble des marchés ont brusquement revu leurs anticipations initiales de taux d'intérêt et les banques centrales ont adopté des politiques monétaires divergentes. Sous l'impulsion de son nouveau président, Kevin Warsh, la Fed n'a pas touché aux taux d'intérêt mais a abandonné son ton conciliant au profit d'une posture plus neutre. La période s'est terminée sur une note plus positive : le sentiment de marché s'est nettement amélioré dans le sillage de la désescalade du conflit et de l'apaisement des tensions sur l'offre énergétique, favorisant par ailleurs le retour marqué du marché vers la thématique de l'IA. Pour autant, les perspectives de croissance et d'inflation sont demeurées très équilibrées.

Perspectives

Dans notre note trimestrielle de stratégie d'investissement de juin 2026, nous avons relevé la probabilité d'une expansion économique de 60 % à 80 %, en allouant 40 % au scénario de croissance supérieure à la tendance et la même proportion au scénario de croissance inférieure à la tendance, tout en réduisant le risque de contraction économique de 20 %, réparti à part égale de 10 % entre la récession et la crise. Ce réajustement tient compte de l'atténuation des risques géopolitiques après la désescalade au Moyen-Orient, de la perspective d'une baisse des prix de l'énergie et du renforcement des dépenses d'investissement mondiales, portées par l'IA, la sécurité énergétique, la défense et les investissements dans les infrastructures. Bien que ces vents favorables augurent d'un élargissement de l'activité économique, la croissance reste jusqu'ici concentrée dans le déploiement de l'IA. La désescalade au Moyen-Orient change la donne sur le marché pétrolier et une période d'offre excédentaire ramenant le baril vers les 60 dollars tient de plus en plus la corde. Dans ce scénario, les prix de l'énergie, perçus aujourd'hui comme un frein, se transformeraient rapidement en léger soutien pour l'économie mondiale, même si l'incertitude reste encore grande quant aux effets décalés des chocs énergétiques et douaniers. Le premier risque à nos yeux serait le retour du risque géopolitique, une menace pour l'équilibre en 2026 faisant planer le spectre de la contraction. La Fed devrait laisser les taux inchangés jusqu'à la fin de l'année.

Le positionnement des portefeuilles est maintenu de manière à bénéficier des opportunités de diversification, orientées sur le carry. Dans l'environnement actuel, nous cherchons à construire des portefeuilles porteurs de rendement et de carry : les obligations bancaires hybrides et les convertibles contingentes offrent parmi les meilleurs rendements corrigés du risque du marché et les rendements réels élevés offerts par la dette des marchés émergents sont également privilégiés. Au sein des spreads de la zone euro, nous restons surpondérés dans la dette italienne face aux obligations allemandes et françaises, un choix justifié par des valorisations attractives et la résilience des fondamentaux. Le portefeuille conserve une duration légèrement surpondérée, en privilégiant l'Europe, le Canada et l'Australie. Dans ces régions, le repli des cours du pétrole et la normalisation de l'inflation limitent le risque de voir les banques centrales durcir nettement leur politique monétaire. Du côté des devises, nous conservons un positionnement favorable au risque, en maintenant des positions longues sur les devises sensibles à la croissance, financées par des positions courtes dans des devises à plus faible rendement.

Marchés monétaires

Revue de marché

Comme mentionné précédemment, l'année écoulée se divise en deux périodes distinctes. La seconde moitié de 2025 marque une évolution sur les marchés qui ont délaissé leurs craintes liées aux droits de douane et au ralentissement de la croissance au profit d'un scénario plus positif pariant sur un atterrissage en douceur. L'inflation a poursuivi son reflux, les entreprises continuent de publier des résultats robustes et les investissements dans l'IA se poursuivent, soutenus par les solides performances sur les marchés actions et les marchés du crédit. Face à l'atténuation des pressions inflationnistes, les investisseurs ont largement anticipé des baisses de taux : la Banque centrale européenne centrale (BCE) a laissé entendre que sa politique monétaire était désormais calibrée de manière adéquate, tandis que la Fed est restée sur une ligne prudente, dictée par l'évolution des données économiques. À l'inverse, le premier semestre 2026 s'est inscrit sous le signe des tensions géopolitiques et du renchérissement des coûts de l'énergie, l'attention du marché se focalisant sur les tensions au Moyen-Orient et le risque de blocage des voies de transport maritime international passant par le détroit d'Ormuz. Les taux courts se sont tendus sous l'effet de la réévaluation par le marchés des risques de durcissement monétaire dans les pays développés. La BCE a relevé ses taux de 25 points de base en juin, signe d'un durcissement de sa politique monétaire, tandis qu'aux États-Unis, la nomination de Kevin Warsh au poste de président de la Fed marque un changement notable de communication, la Fed adoptant un communiqué plus succinct qui supprime toute indication prospective explicite et tout penchant accommodant.

Perspectives

Dans cet environnement, le seuil de tolérance pour des baisses de taux est désormais nettement plus élevé et la probabilité de hausses augmente en cas de persistance de l'inflation. Notre scénario de référence table sur le maintien du statu quo de la Fed tout au long de l'année 2026, les responsables monétaires attendant des preuves plus tangibles de la répercussion de la baisse des prix de l'énergie sur l'inflation, tout en s'assurant que le renforcement du marché du travail, soutenu par l'accélération des dépenses d'investissement, n'engendre pas de pressions supplémentaires sur les prix. En Europe, nous sommes toujours d'avis que les anticipations du marché sont excessives et nous prévoyons que la BCE procédera à moins de hausses de taux que ce qui est actuellement attendu par le marché ; selon notre scénario central, la BCE pourrait tout au plus opérer un tour de vis supplémentaire d'ici la fin de l'année 2026.

Fonds alternatifs multi-gestionnaires

Revue de marché

L'exercice financier écoulé est marqué par un choc géopolitique majeur, un tournant décisif de la politique monétaire et une activité record sur les marchés mondiaux, le conflit au Moyen-Orient et la fermeture temporaire du détroit d'Ormuz ayant déclenché le plus large choc d'offre du pétrole jamais observé. Dans ce contexte, les stratégies actions sous-jacentes Long/Short ont été les principaux moteurs de performance, car elles ont su tirer parti des opportunités mondiales dans le secteur des technologies de l'information, principalement grâce à l'exposition aux États-Unis et au Moyen-Orient, tandis que le secteur industriel a généré des gains supplémentaires, en particulier en Europe. La stratégie sous-jacente Event Driven a également apporté une contribution positive, ses performances ayant été principalement portées par des stratégies d'activisme actionnarial ciblant des positions industrielles américaines. La stratégie sous-jacente Opportunistic/Macro a également apporté une contribution positive, portée notamment par le segment de la réassurance et par le portefeuille macroéconomique quantitatif, principalement via du trading d'indices sur les actions américaines ainsi que par de légers gains générés par le positionnement sur les matières premières et les devises. Dans le Crédit, les opérations sur les obligations municipales se sont révélées rentables, tout comme les positions longues sur les obligations d'entreprises américaines. Seule la stratégie sous-jacente Relative Value a pesé sur la performance. Les pertes enregistrées dans cette stratégie découlent principalement de gérants d'arbitrage statistique piégés sur des positions consensuelles sur des marchés très volatils ; ces pertes résultent principalement des positions dans les technologies de l'information et la santé aux États-Unis et en Europe et ont été en partie compensées par les gains générés par le portefeuille multi-stratégie.

Perspectives

La persistance de la dispersion et les incertitudes politiques liées à l'administration américaine en place devraient selon nous continuer à alimenter la volatilité et les décalages de marché. Ce contexte offrira d'excellentes opportunités tactiques pour capter de l'alpha par le biais de solutions alternatives liquides. La multi-stratégie et l'arbitrage statistique sont les stratégies les mieux positionnées pour tirer parti de la volatilité accrue et de la forte dispersion, tandis que le crédit structuré affiche la perspective la plus favorable dans un environnement du crédit contrasté. Notre préférence va toujours aux stratégies décorrélées, mais nous décelons également des opportunités ciblées pour tirer parti d'un environnement plus propice aux stratégies event-driven et aux gérants pratiquant la sélection de titres basée sur les fondamentaux.

Stratégie Diversification du risque

Revue de marché

La stratégie Diversification du risque a signé une performance solide au cours de la période sous revue, en inscrivant des performances contrastées selon les styles qui la sous-tendent. Par style, le carry arrive en tête des contributeurs à la performance, le carry sur devises s'imposant comme le contributeur phare. Le style value a également été payant, les poches actions et obligations ayant toutes deux apporté une contribution positive, tandis que les gains du style momentum ont été principalement tirés par les stratégies de valeur relative sur les actions. À l'inverse, le facteur qualité a montré des signes de faiblesse sur la période. Parmi les moteurs de performance individuels, le carry sur matières premières, le carry sur le crédit et le suivi de tendance sur actions ont été les principaux contributeurs positifs, tandis que le suivi de tendance obligataire et le momentum sur devises sont restés à la traîne.

Perspectives

Dans le contexte général d'incertitude, les primes de risque des instruments alternatifs offrent toujours, selon nous, une source précieuse de diversification du portefeuille. Notre vision de la stratégie reste résolument positive : globalement, l'approche value sur les actions conserve tout son attrait sur le plan fondamental, tandis que le style qualité gagne en intérêt grâce à des valorisations plus séduisantes.

Fonds de fonds

Les indicateurs macroéconomiques mondiaux suggérant toujours un environnement résilient, les actions nous inspirent toujours confiance, en particulier aux États-Unis et dans les marchés émergents. La classe d'actifs est en effet soutenue par les solides perspectives de croissance, l'atténuation des risques géopolitiques liés au conflit en Iran et la poursuite de la dynamique portée par l'IA qui vient consolider la trajectoire des bénéfices et des investissements. Dans la poche du crédit, les rendements globaux conservent tout leur attrait et continuent d'assurer une forte protection des revenus. En effet, les fondamentaux demeurent solides (ratios de levier et de couverture sains), les facteurs techniques sont bien orientés (émissions fluides et retour des flux) et les défaillances restent très contenues. Nous scrutons de près tout signe de réaccélération de l'inflation susceptible de provoquer une réévaluation des anticipations de taux et un durcissement des conditions financières ainsi que tout signal d'inflexion du marché de l'IA, qu'il s'agisse d'un ralentissement de la demande, d'un fléchissement des dépenses d'investissement ou de la résurgence des pressions sur les valorisations.

Les Gestionnaires financiers,

Le 21 octobre 2026

Rapport d'audit portant sur les États financiers condensés

Aux actionnaires de
JPMORGAN FUNDS

Opinion

À notre avis, les États financiers condensés ci-joints de JPMORGAN FUNDS (le « Fonds ») sont cohérents à tous les égards avec les états financiers audités, conformément à la base de préparation exposée à la note 19 de ces États financiers condensés.

Les États financiers condensés

Les États financiers condensés établis pour les compartiments autorisés en Suisse tels que dérivés des états financiers audités au titre de l'exercice clôturé le 30 juin 2026 comprennent :

- l'État combiné de l'actif net au 30 juin 2026 ;
- l'État du portefeuille-titres au 30 juin 2026 ;
- l'État combiné des opérations et des variations de l'Actif Net au titre de l'exercice clôturé à cette date ; et
- les Notes aux États financiers, qui comprennent une synthèse des principales conventions comptables appliquées.

Les États financiers condensés ne comportent pas toutes les déclarations requises aux termes des exigences légales et réglementaires au Luxembourg en matière de préparation et de présentation des états financiers. Par conséquent, la lecture de ces États financiers condensés et du rapport d'audit qui s'y rapporte ne saurait en aucun cas se substituer à la lecture des états financiers audités du Fonds et du rapport d'audit qui s'y rapporte. Les États financiers condensés et les états financiers audités ne tiennent pas compte des effets des événements survenus après la date d'établissement de notre rapport sur les états financiers audités.

États financiers audités et rapport d'audit qui s'y rapporte

Nous avons émis une opinion sans réserve sur les états financiers audités dans notre rapport d'audit du 21 ottobre 2026.

Responsabilités du Conseil d'administration du Fonds en ce qui concerne les États financiers condensés

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement des États financiers condensés conformément à la base de préparation exposée à la note 19 de ces États financiers condensés.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
R.C.S. Luxembourg B294273 - TVA LU36559370

Responsabilité du « Réviseur d'entreprises agréé »

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur la question de savoir si les États financiers condensés résument de manière fidèle les états financiers audités au regard de nos procédures d'audit qui ont été appliquées conformément au Standard international d'audit (ISA, International Standards on Auditing) 810, « Engagements à rendre compte des états financiers condensés », tel qu'adopté par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises du Luxembourg.cti

Luxembourg, le 29 octobre 2026
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Laurent Butticè

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

JPMorgan Funds

État combiné de l'Actif net

Au 30 juin 2026

	Combiné USD	JPMorgan Funds - America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	168.896.490.208	5.565.728.353	509.481.316	573.491.066
Gain/(perte) non réalisé(e)	29.338.480.200	2.326.018.649	93.817.269	248.258.727
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	198.234.970.408	7.891.747.002	603.298.585	821.749.793
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	1.925.680.678	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	2.304.072.696	4.371.888	382.124	1.924.948
Dépôts à terme	407.831.502	-	9.400.000	-
Montants à recevoir sur souscriptions	584.174.703	8.975.432	1.223.824	1.181.530
Montants à recevoir sur vente d'investissements	490.020.500	-	9.093.876	5.620.112
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	1.428.196.312	-	-	-
Dividendes à recevoir	98.411.577	997.057	407.791	1.055.151
Intérêts à recevoir	737.059.875	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	27.102.221	-	-	-
Exemption de commission à recevoir*	4.180.236	5.739	32.717	35.011
Contrats d'option achetés à la juste valeur	3.107.227	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	34.254.835	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	289.910.186	1.576.892	-	161
Contrats de swap à la juste valeur	163.973.720	-	-	-
Autres actifs	490.035	12.545	705	5.301
Total de l'Actif	**206.733.436.711**	**7.907.686.555**	**623.839.622**	**831.572.007**
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	787.616.592	-	-	-
Découverts bancaires	99.998.352	-	-	-
Dus aux courtiers	32.514.133	-	-	-
Montants à payer sur rachats	719.508.038	18.410.842	13.006.392	6.644.600
Montants a payer sur investissements acquis	644.233.773	-	1.584.053	6.211.728
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	2.564.279.971	-	-	-
Intérêts à payer	6.372.935	-	-	-
Commissions de distribution à payer	8.925.635	169.276	27.673	35.989
Commissions de gestion à payer	132.093.415	6.412.137	558.121	708.787
Commissions de services rendus au Fonds à payer	14.146.897	497.126	51.829	66.160
Commission de performance à payer	45.614.592	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	2.070.240	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	54.701.110	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	690.295.292	21.932.658	-	3.948
Contrats de swap à la juste valeur	214.440.177	-	-	-
Autres passifs**	230.751.417	453.872	99.350	504.764
Total du passif	**6.247.562.569**	**47.875.911**	**15.327.418**	**14.175.976**
Total de l'Actif net	**200.485.874.142**	**7.859.810.644**	**608.512.204**	**817.396.031**

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.
** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - China Fund USD	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH	JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	2.827.031.208	2.834.604.048	22.469.226.787	248.420.435
Gain/(perte) non réalisé(e)	1.292.778.995	166.706.541	3.758.567.781	68.730.980
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	4.119.810.203	3.001.310.589	26.227.794.568	317.151.415
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	1.713.858	23.888.438	433.892.838	302.963
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	6.171.138	1.909.477	15.830.737	203.816
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	-	443.947.193	538.779
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	11.407.062	12.600.155	29.990.754	685.991
Intérêts à recevoir	-	268.117	16.340.851	-
Récupération fiscale à recevoir	-	-	-	95.514
Exemption de commission à recevoir*	64.562	10.333	223.988	25.067
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	-	5.307	1.774.656	194.276
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres actifs	24.885	6.174	167.308	200
Total de l'Actif	**4.139.191.708**	**3.039.998.590**	**27.169.962.893**	**319.198.021**
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	13.733	-	-	-
Dus aux courtiers	-	-	-	-
Montants à payer sur rachats	21.746.501	7.457.490	67.542.138	138.620
Montants a payer sur investissements acquis	-	35.304.778	604.874.258	3.115.647
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	21.270	397.922	3.371.220	38.400
Commissions de gestion à payer	2.827.575	3.297.978	24.230.502	120.305
Commissions de services rendus au Fonds à payer	313.280	252.388	2.009.126	25.615
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	-	51.833	16.394.143	543.316
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres passifs**	2.660.061	291.941	2.514.397	48.312
Total du passif	**27.582.420**	**47.054.330**	**720.935.784**	**4.030.215**
Total de l'Actif net	**4.111.609.288**	**2.992.944.260**	**26.449.027.109**	**315.167.806**

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.
** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

État combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2026

	JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1) USD	JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (2) EUR	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	199.652.401	223.883.064	954.567.023	3.416.499.123
Gain/(perte) non réalisé(e)	2.863.413	(222.535.594)	323.083.749	2.216.550.793
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	202.515.814	1.347.470	1.277.650.772	5.633.049.916
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	2.964.794	61.688.594	3.045.469	4.311.026
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	163.720	-	4.328.894	12.045.837
Montants à recevoir sur vente d'investissements	39.726	-	3.361.993	15.691.713
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	138.783	-	2.969.095	7.714.896
Intérêts à recevoir	-	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	35.083	-	101.574	961.623
Exemption de commission à recevoir*	27.984	40.026	68.255	144.585
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	2.964.543	-	50.365	216.048
Contrats de swap à la juste valeur	4.489.584	-	-	-
Autres actifs	7.108	1.699	8.608	4.096
Total de l'Actif	**213.347.139**	**63.077.789**	**1.291.585.025**	**5.674.139.740**
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	1.751.060	-
Dus aux courtiers	-	-	-	-
Montants à payer sur rachats	166.368	-	3.466.413	4.527.756
Montants a payer sur investissements acquis	1.908.411	-	58.687	-
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	-	-	86.475	129.228
Commissions de gestion à payer	123.606	-	884.576	4.509.430
Commissions de services rendus au Fonds à payer	11.731	-	105.375	453.309
Commission de performance à payer	1.128.568	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	3.733.348	-	537.188	2.271.907
Contrats de swap à la juste valeur	1.152.633	-	-	-
Autres passifs**	46.958	61.632.166	1.959.000	14.414.137
Total du passif	**8.271.623**	**61.632.166**	**8.848.774**	**26.305.767**
Total de l'Actif net	**205.075.516**	**1.445.623**	**1.282.736.251**	**5.647.833.973**

(1) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.
(2) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs fournies dans ce rapport sont uniquement des indications des Valeurs Liquidatives au 30 juin 2026. Veuillez vous référer à la Note 2 pour plus de précisions à ce sujet. Les « Avoirs en banque et auprès des courtiers » comprennent le solde en roubles russes qui, en application des sanctions russes, est détenu sur un compte restreint dit « S », ce qui empêche le Fonds d'utiliser ou de transférer ce solde. Afin de tenir compte de cette restriction, le solde en RUB est compensé par une entrée d'un montant équivalent dans le poste « Autres Passifs ».
* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.
** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (3) USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	100.414.458	1.325.004.134	453.501.334	680.889.260
Gain/(perte) non réalisé(e)	16.371.228	874.226.996	54.288.063	208.799.159
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	116.785.686	2.199.231.130	507.789.397	889.688.419
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	2.625.836	4.940.346	8.031.505	10.261.402
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	495.379	8.701.960	307.891	526.697
Montants à recevoir sur vente d'investissements	906.443	335.605	-	305.070
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	357.404	2.235.184	-	-
Intérêts à recevoir	-	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	30.923	380.473	-	188.842
Exemption de commission à recevoir*	35.535	89.850	26.348	52.439
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	14.858	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	-	15.586	-	-
Contrats de swap à la juste valeur	435.835	-	-	-
Autres actifs	-	2.010	169	3.251
Total de l'Actif	**121.687.899**	**2.215.932.144**	**516.155.310**	**901.026.120**
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-
Dus aux courtiers	-	-	-	-
Montants à payer sur rachats	23.364	6.351.344	497.223	1.394.922
Montants a payer sur investissements acquis	3.151	-	4.118	2.602.148
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	95.482	-	-	-
Commissions de distribution à payer	8.427	29.887	38.942	8.208
Commissions de gestion à payer	32.244	785.875	530.055	495.598
Commissions de services rendus au Fonds à payer	9.515	177.382	39.620	64.410
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	-	126.203	-	-
Contrats de swap à la juste valeur	675.296	-	-	-
Autres passifs**	97.119	5.276.275	9.891.500	4.140.520
Total du passif	**944.598**	**12.746.966**	**11.001.458**	**8.705.806**
Total de l'Actif net	**120.743.301**	**2.203.185.178**	**505.153.852**	**892.320.314**

(3) Ce Compartiment, anciennement dénommé Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund, a changé de dénomination le 6 avril 2026.
* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.
** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

État combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2026

	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund EUR
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	332.592.428	857.448.601	1.165.910.747	78.084.901
Gain/(perte) non réalisé(e)	69.982.459	419.490.624	214.350.895	23.766.254
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	402.574.887	1.276.939.225	1.380.261.642	101.851.155
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	3.002.367	3.334.109	4.605.909	70.576
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	840.643	4.171.440	1.244.727	8.369
Montants à recevoir sur vente d'investissements	1.355.950	-	5.936.332	559.368
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	-	353.290	584.523	134.638
Intérêts à recevoir	-	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	215.007	1.042.519	491.935	133.912
Exemption de commission à recevoir*	12.652	14.962	17.074	16.856
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	309.750	100.695	853.801	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	-	435.242	5.467.152	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres actifs	-	-	406	-
Total de l'Actif	**408.311.256**	**1.286.391.482**	**1.399.463.501**	**102.774.874**
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	4.311.116	-
Dus aux courtiers	-	-	248.306	-
Montants à payer sur rachats	445.482	13.604.835	2.270.181	546.160
Montants a payer sur investissements acquis	38.070	84.156	130.916	64.330
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	49.599	73.922	31.136	15.614
Commissions de gestion à payer	384.513	903.739	989.624	114.419
Commissions de services rendus au Fonds à payer	32.087	87.286	111.378	8.394
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	-	35.384	1.198.279	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres passifs**	55.221	115.955	124.622	32.058
Total du passif	**1.004.972**	**14.905.277**	**9.415.558**	**780.975**
Total de l'Actif net	**407.306.284**	**1.271.486.205**	**1.390.047.943**	**101.993.899**

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.
** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

État combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2026

	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	374.331.880	4.549.691.256	1.706.443.495	5.337.974.186
Gain/(perte) non réalisé(e)	84.232.363	308.516.345	489.981.271	1.371.945.122
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	458.564.243	4.858.207.601	2.196.424.766	6.709.919.308
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	852.416	26.236.829	3.118.461	57.042.641
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	811.139	15.395.773	9.129.140	15.034.978
Montants à recevoir sur vente d'investissements	144.727	52.416.608	-	34.837.100
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	152.914	1.137.594	926.323	2.929.120
Intérêts à recevoir	-	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	340.842	1.602.699	2.006.188	4.659.803
Exemption de commission à recevoir*	11.530	11.467	8.323	11.122
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	21.000	-	308.145	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	661.049	17.803.647	681.700	7.013.707
Contrats de swap à la juste valeur	-	19.837.859	-	35.862.061
Autres actifs	-	1.097	642	19.108
Total de l'Actif	**461.559.860**	**4.992.651.174**	**2.212.603.688**	**6.867.328.948**
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-
Dus aux courtiers	-	-	63.960	-
Montants à payer sur rachats	1.350.206	3.814.256	3.698.216	10.500.737
Montants a payer sur investissements acquis	62.148	81.229.690	-	660.097
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	4.875.578
Commissions de distribution à payer	82.550	393.886	48.707	366.987
Commissions de gestion à payer	540.566	4.446.065	1.207.493	6.274.517
Commissions de services rendus au Fonds à payer	37.631	331.801	170.681	408.048
Commission de performance à payer	-	24.387.178	-	14.223.474
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	212.965
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	53.297	3.508.813	108.210	1.415.205
Contrats de swap à la juste valeur	-	6.016.745	-	16.327.497
Autres passifs**	66.303	337.936	162.157	436.742
Total du passif	**2.192.701**	**124.466.370**	**5.459.424**	**55.701.847**
Total de l'Actif net	**459.367.159**	**4.868.184.804**	**2.207.144.264**	**6.811.627.101**

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.
** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

État combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2026

	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund EUR
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	571.768.329	841.861.687	2.327.832.127	1.326.231.854
Gain/(perte) non réalisé(e)	85.435.715	261.526.318	754.444.831	414.990.609
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	657.204.044	1.103.388.005	3.082.276.958	1.741.222.463
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	603.795	1.743.682	4.795.548	14.062.384
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	436.400	2.013.386	5.316.735	1.179.033
Montants à recevoir sur vente d'investissements	3.361.526	1.423.973	9.057.957	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	1.382.610	384.234	2.946.540	402.548
Intérêts à recevoir	-	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	488.048	736.368	3.095.438	1.821.454
Exemption de commission à recevoir*	22.490	10.272	8.040	3.763
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	200.172	776.040	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	137.285	-	623.772	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres actifs	368	312	778	227
Total de l'Actif	**663.636.566**	**1.109.900.404**	**3.108.897.806**	**1.758.691.872**
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-
Dus aux courtiers	-	587	-	-
Montants à payer sur rachats	441.781	6.438.331	2.990.887	2.505.514
Montants a payer sur investissements acquis	2.316.808	2.816.912	23.602	-
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	22.455	70.405	63.003	55.476
Commissions de gestion à payer	544.458	1.031.061	2.820.959	1.097.243
Commissions de services rendus au Fonds à payer	53.531	85.462	210.296	99.277
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	46.548	-	56.633	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres passifs**	81.477	105.071	222.836	109.379
Total du passif	**3.507.058**	**10.547.829**	**6.388.216**	**3.866.889**
Total de l'Actif net	**660.129.508**	**1.099.352.575**	**3.102.509.590**	**1.754.824.983**

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.
** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (4) USD	JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (5) USD	JPMorgan Funds - Global Focus Fund EUR
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	944.809.952	563.612.342	9.726.434	7.741.602.677
Gain/(perte) non réalisé(e)	173.124.967	28.379.033	243.184	879.301.016
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	1.117.934.919	591.991.375	9.969.618	8.620.903.693
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	191.301	34.098.846	338.151	112.012.284
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	118.312	4.770.316	-	10.171.140
Montants à recevoir sur vente d'investissements	481.830	4.694	200.210	6.509.955
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	1.573.312	558.502	9.557	2.577.089
Intérêts à recevoir	-	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	1.154.268	40.593	665	457.453
Exemption de commission à recevoir*	13.242	45.480	39.194	993
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	-	1.700.657	17.545	4.482.163
Contrats de swap à la juste valeur	-	4.103.471	77.103	-
Autres actifs	241	2.825	-	8.265
Total de l'Actif	**1.121.467.425**	**637.316.759**	**10.652.043**	**8.757.123.035**
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	241	-	75.810.003
Dus aux courtiers	-	12.850.956	58.097	-
Montants à payer sur rachats	631.360	77.065	-	31.456.749
Montants a payer sur investissements acquis	118.076	1.484.255	93.397	12.212.593
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	9.041	-
Commissions de distribution à payer	11.877	569	-	1.063.546
Commissions de gestion à payer	498.765	463.508	6.357	7.698.224
Commissions de services rendus au Fonds à payer	89.746	32.259	847	519.422
Commission de performance à payer	-	449.996	20.099	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	95.230	2.140	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	-	19.315.760	25.979	17.967.658
Contrats de swap à la juste valeur	-	6.583.538	19.672	-
Autres passifs**	77.773	94.156	40.048	507.744
Total du passif	**1.427.597**	**41.447.533**	**275.677**	**147.235.939**
Total de l'Actif net	**1.120.039.828**	**595.869.226**	**10.376.366**	**8.609.887.096**

(4) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.
(5) Ce Compartiment a été lancé le 6 mai 2026.
* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.
** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

État combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2026

	JPMorgan Funds - Global Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund USD	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund EUR
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	359.114.099	2.634.972.547	965.624.343	1.408.551.404
Gain/(perte) non réalisé(e)	132.001.333	703.737.863	147.238.593	484.446.303
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	491.115.432	3.338.710.410	1.112.862.936	1.892.997.707
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	1.274.211	921.475	406.906	28.465.449
Dépôts à terme	-	400.000	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	589.397	4.756.488	2.236.335	11.177.805
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	-	8.430.747	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	162.418	1.302.021	1.471.154	983.434
Intérêts à recevoir	-	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	111.004	562.081	225.586	316.489
Exemption de commission à recevoir*	19.808	12.866	18.325	16.530
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	226.165
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	111.509	659.291	-	970.991
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres actifs	126	8.301	2.271	4.351
Total de l'Actif	**493.383.905**	**3.347.332.933**	**1.125.654.260**	**1.935.158.921**
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-
Dus aux courtiers	-	-	-	-
Montants à payer sur rachats	323.545	12.524.113	7.388.241	1.330.804
Montants a payer sur investissements acquis	-	-	10.838.407	-
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	31.763	438.086	118.207	-
Commissions de gestion à payer	415.206	3.269.830	1.400.619	225.287
Commissions de services rendus au Fonds à payer	40.653	258.182	99.716	80.319
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	531.010	917.096	-	3.164.838
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres passifs**	71.320	271.286	140.749	129.132
Total du passif	**1.413.497**	**17.678.593**	**19.985.939**	**4.930.380**
Total de l'Actif net	**491.970.408**	**3.329.654.340**	**1.105.668.321**	**1.930.228.541**

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.
** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

État combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2026

	JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Global Value Fund USD	JPMorgan Funds - Greater China Fund USD	JPMorgan Funds - India Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	275.461.190	238.799.481	1.424.353.290	422.404.858
Gain/(perte) non réalisé(e)	81.171.317	41.971.380	573.424.693	26.725.893
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	356.632.507	280.770.861	1.997.777.983	449.130.751
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	2.224.240	1.429.589	2.801.058	2.659.091
Dépôts à terme	-	200.000	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	302.986	2.320.113	2.156.493	388.206
Montants à recevoir sur vente d'investissements	1.069.136	303.877	3.072.685	77.088
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	152.576	193.074	6.122.853	621.919
Intérêts à recevoir	-	-	205.543	-
Récupération fiscale à recevoir	146.968	61.257	-	-
Exemption de commission à recevoir*	12.497	17.231	24.345	17.367
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	3.985	540.246	-	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres actifs	335	1.983	1.107	267
Total de l'Actif	**360.545.230**	**285.838.231**	**2.012.162.067**	**452.894.689**
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-
Dus aux courtiers	-	-	-	-
Montants à payer sur rachats	1.776.979	1.224.233	6.609.564	729.566
Montants a payer sur investissements acquis	-	2.755.500	-	-
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	93.093	49.300	245.036	76.031
Commissions de gestion à payer	350.800	271.210	2.082.592	503.581
Commissions de services rendus au Fonds à payer	29.853	22.213	161.231	35.280
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	12.996	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	13.342	1.802.672	-	-
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres passifs**	54.022	55.802	245.767	16.919.730
Total du passif	**2.318.089**	**6.193.926**	**9.344.190**	**18.264.188**
Total de l'Actif net	**358.227.141**	**279.644.305**	**2.002.817.877**	**434.630.501**

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.
** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

État combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2026

	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund JPY	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	478.424.233.548	4.109.424.574	394.380.318	292.136.858
Gain/(perte) non réalisé(e)	196.410.725.252	1.406.317.255	120.571.924	43.630.193
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	674.834.958.800	5.515.741.829	514.952.242	335.767.051
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	8.231.097.543	2.101.307	293.609	180.643
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	6.436.718.037	24.665.006	826.693	327.660
Montants à recevoir sur vente d'investissements	71.891.840	67.126.515	206.864	6.166.781
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	337.937.863	721.459	2.481.973	345.886
Intérêts à recevoir	-	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	-	-	24.421	851.190
Exemption de commission à recevoir*	4.527.280	166.230	19.291	53.440
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	2.031.710.546	-	-	124.814
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres actifs	14.197.625	38.842	467	4.021
Total de l'Actif	**691.963.039.534**	**5.610.561.188**	**518.805.560**	**343.821.486**
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-
Dus aux courtiers	-	-	-	-
Montants à payer sur rachats	2.203.569.304	32.188.696	946.339	2.939.355
Montants a payer sur investissements acquis	1.779.964.102	69.511.303	-	3.296.424
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	11.940.267	43.976	29.305	51.976
Commissions de gestion à payer	451.748.003	3.374.115	571.450	394.366
Commissions de services rendus au Fonds à payer	54.167.941	418.788	42.708	28.941
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	389.625.923	-	-	1.990.418
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres passifs**	54.995.977	588.494	93.110	105.166
Total du passif	**4.946.011.517**	**106.125.372**	**1.682.912**	**8.806.646**
Total de l'Actif net	**687.017.028.017**	**5.504.435.816**	**517.122.648**	**335.014.840**

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.
** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Russia Fund (6) USD	JPMorgan Funds - Taiwan Fund USD	JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	1.714.220.712	363.880.328	905.980.265	486.804.010
Gain/(perte) non réalisé(e)	643.717.243	(363.880.328)	186.088.942	(79.808.496)
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	2.357.937.955	-	1.092.069.207	406.995.514
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	35.064.292	85.622.935	729.213	183.850
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	1.646.078	-	10.474.812	1.084.124
Montants à recevoir sur vente d'investissements	3.180.574	-	79.356.957	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	3.157.600	-	3.451.577	-
Intérêts à recevoir	-	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	-	-	-	26.290
Exemption de commission à recevoir*	15.372	45.942	75.919	22.084
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	-	-	-	1.023.727
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres actifs	1.067	-	17.775	1.565
Total de l'Actif	**2.401.002.938**	**85.668.877**	**1.186.175.460**	**409.337.154**
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-
Dus aux courtiers	-	-	-	-
Montants à payer sur rachats	3.000.595	-	91.864.011	1.321.365
Montants a payer sur investissements acquis	15.292.118	-	48.246	-
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	76.316	-	14.645	75.891
Commissions de gestion à payer	2.777.615	-	842.076	187.821
Commissions de services rendus au Fonds à payer	192.263	-	79.061	28.497
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	-	-	-	4.742.973
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres passifs**	1.348.682	85.617.759	178.507	73.532
Total du passif	**22.687.589**	**85.617.759**	**93.026.546**	**6.430.079**
Total de l'Actif net	**2.378.315.349**	**51.118**	**1.093.148.914**	**402.907.075**

(6)Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs fournies dans ce rapport sont uniquement des indications des Valeurs Liquidatives au 30 juin 2026. Veuillez vous référer à la Note 2 pour plus de précisions à ce sujet. Les « Avoirs en banque et auprès des courtiers » comprennent le solde en roubles russes qui, en application des sanctions russes, est détenu sur un compte restreint dit « S », ce qui empêche le Fonds d'utiliser ou de transférer ce solde. Afin de tenir compte de cette restriction, le solde en RUB est compensé par une entrée d'un montant équivalent dans le poste « Autres Passifs ».

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

État combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2026

	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund USD	JPMorgan Funds - US Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund USD	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	1.061.056.321	5.201.140.241	535.332.127	7.030.979.663
Gain/(perte) non réalisé(e)	282.719.414	1.659.616.229	213.899.600	2.577.179.427
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	1.343.775.735	6.860.756.470	749.231.727	9.608.159.090
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	83.425	360.704	68.136.426	9.642.626
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	1.754.089	5.880.504	3.062.602	13.560.396
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	-	5.485	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	543.214	1.189.609	296.621	3.053.263
Intérêts à recevoir	-	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	-	-	-	-
Exemption de commission à recevoir*	9.233	7.486	8.233	6.477
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	372.269	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	419.288	1.363.903	350.410	1.315.714
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	59.668.814
Autres actifs	379	19.478	217	6.011
Total de l'Actif	**1.346.585.363**	**6.869.578.154**	**821.463.990**	**9.695.412.391**
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-
Dus aux courtiers	-	-	-	-
Montants à payer sur rachats	656.397	9.603.690	3.129.067	23.095.019
Montants a payer sur investissements acquis	-	-	65.863.855	8.946.235
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	577.633
Commissions de distribution à payer	-	165.481	-	300.120
Commissions de gestion à payer	666.953	4.732.870	488.422	8.166.477
Commissions de services rendus au Fonds à payer	107.248	498.488	63.658	636.377
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	10.734.323	20.112.603	756.258	26.699.366
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	16.235.918
Autres passifs**	95.587	404.790	72.232	591.241
Total du passif	**12.260.508**	**35.517.922**	**70.373.492**	**85.248.386**
Total de l'Actif net	**1.334.324.855**	**6.834.060.232**	**751.090.498**	**9.610.164.005**

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.
** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

État combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2026

	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund USD	JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - US Technology Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	251.392.052	720.570.499	471.496.088	6.619.496.053
Gain/(perte) non réalisé(e)	42.743.896	109.885.917	141.927.773	3.865.229.465
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	294.135.948	830.456.416	613.423.861	10.484.725.518
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	13.577	582.338	784.775	35.263.506
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	221.508	299.685	250.549	34.774.896
Montants à recevoir sur vente d'investissements	5.816	-	-	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	28.293	242.096	216.310	937.538
Intérêts à recevoir	-	-	-	-
Récupération fiscale à recevoir	-	-	-	-
Exemption de commission à recevoir*	7.938	15.446	14.825	71.978
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	61.937	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	-	16.676	11.778	375.807
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres actifs	363	-	-	22.549
Total de l'Actif	**294.413.443**	**831.612.657**	**614.764.035**	**10.556.171.792**
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	202.577	-
Dus aux courtiers	-	-	-	-
Montants à payer sur rachats	6.104.536	1.128.472	48.956	27.252.404
Montants a payer sur investissements acquis	-	-	-	-
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	24.786	10.329	6.295	802.076
Commissions de gestion à payer	322.796	504.484	95.832	9.621.914
Commissions de services rendus au Fonds à payer	23.783	66.437	39.963	736.958
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	-	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	-	255.581	459.429	1.863.860
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres passifs**	45.779	70.187	49.510	891.204
Total du passif	**6.521.680**	**2.035.490**	**902.562**	**41.168.416**
Total de l'Actif net	**287.891.763**	**829.577.167**	**613.861.473**	**10.515.003.376**

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.
** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

État combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2026

	JPMorgan Funds - US Value Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund USD	JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund USD	JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	2.521.967.653	1.414.709.243	338.572.981	5.982.999.072
Gain/(perte) non réalisé(e)	708.321.640	178.603.321	49.482.680	(44.842.294)
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	3.230.289.293	1.593.312.564	388.055.661	5.938.156.778
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	411.428.777
Avoirs en banque et auprès des courtiers	3.129.848	5.891.848	15.633.508	139.957.155
Dépôts à terme	-	-	2.100.000	-
Montants à recevoir sur souscriptions	6.389.497	5.758.959	1.573.893	5.735.829
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	7.600.992	1.532.430	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	2.231.109	1.570.736	185.191	-
Intérêts à recevoir	-	11.131.119	3.093.241	69.343.420
Récupération fiscale à recevoir	-	-	41.919	364.662
Exemption de commission à recevoir*	4.505	27.805	24.929	173.552
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	215.543	-	756.092
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	553.319	1.573.924	63.707	56.883.319
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	8.783.033
Autres actifs	3.660	6.319	581	2.195
Total de l'Actif	**3.242.601.231**	**1.627.089.809**	**412.305.060**	**6.631.584.812**
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	122	-
Dus aux courtiers	-	-	-	412.715
Montants à payer sur rachats	12.209.177	3.506.687	664.873	9.688.739
Montants a payer sur investissements acquis	-	10.551.747	1.486.155	8.700.000
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	408.403.189
Intérêts à payer	-	-	18.888	-
Commissions de distribution à payer	145.613	22.136	109.245	34.999
Commissions de gestion à payer	2.721.449	2.005.005	387.894	929.288
Commissions de services rendus au Fonds à payer	251.857	133.070	32.164	355.664
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	144.304	-	12.330.174
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	14.700.202	10.699.831	362.651	111.465.027
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	17.516.018
Autres passifs**	245.534	1.639.973	411.681	639.290
Total du passif	**30.273.832**	**28.702.753**	**3.473.673**	**570.475.103**
Total de l'Actif net	**3.212.327.399**	**1.598.387.056**	**408.831.387**	**6.061.109.709**

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.
** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

État combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2026

	JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (7) CNH	JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	222.310.872	1.137.507.737	561.286.962	1.668.241.308
Gain/(perte) non réalisé(e)	(4.400.110)	7.750.633	6.295.587	39.042.829
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	217.910.762	1.145.258.370	567.582.549	1.707.284.137
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	8.658.889	1.542.497	1.673.512	27.577.338
Dépôts à terme	-	-	100.000	-
Montants à recevoir sur souscriptions	57.931	220.174	331.931	4.357.709
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	-	-	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	-	-	-	-
Intérêts à recevoir	2.357.464	19.083.996	8.739.202	31.571.265
Récupération fiscale à recevoir	-	-	-	-
Exemption de commission à recevoir*	163.028	39.564	24.749	44.104
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	1.477	740.219
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	491.384	3.054.049	761.243	2.583.325
Contrats de swap à la juste valeur	258.996	-	-	2.219.747
Autres actifs	2.281	256	423	260
Total de l'Actif	**229.900.735**	**1.169.198.906**	**579.215.086**	**1.776.378.104**
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	165	-
Dus aux courtiers	264.500	-	-	-
Montants à payer sur rachats	1.700.597	512.518	344.955	1.658.852
Montants a payer sur investissements acquis	2.694.950	-	-	5.155.220
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	37.106	-	23.670	17.731
Commissions de gestion à payer	151.507	-	355.551	771.626
Commissions de services rendus au Fonds à payer	18.565	43.136	47.211	117.808
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	127.414	50.204	27.755	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	2.926.873	18.402.990	4.345.864	17.266.789
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres passifs**	435.710	66.019	83.101	166.718
Total du passif	**8.357.222**	**19.074.867**	**5.228.272**	**25.154.744**
Total de l'Actif net	**221.543.513**	**1.150.124.039**	**573.986.814**	**1.751.223.360**

(7) Avec effet à compter du 1er juillet 2025, la devise de référence de ce Compartiment n'est plus le dollar US (USD) mais le renminbi chinois offshore (CNH).

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund USD	JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund EUR
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	549.049.473	1.321.261.768	414.953.032	3.836.617.714
Gain/(perte) non réalisé(e)	(6.949.498)	5.075.899	8.392.184	(12.422.052)
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	542.099.975	1.326.337.667	423.345.216	3.824.195.662
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	858.044	49.095.446	5.224.129	15.936.263
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	49.601	1.762.439	313.574	4.344.370
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	30.406.213	-	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	-	-	-	-
Intérêts à recevoir	7.896.210	26.491.220	8.652.757	38.215.965
Récupération fiscale à recevoir	-	423.693	25.406	562.562
Exemption de commission à recevoir*	20.327	143.223	46.101	84.997
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	1.772.589	756.697	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	332.121	47.994	26.357	398.052
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	1.006.373	6.011.098	1.647.098	1.304.050
Contrats de swap à la juste valeur	-	5.943.907	5.234.664	-
Autres actifs	-	748	338	-
Total de l'Actif	**552.262.651**	**1.448.436.237**	**445.272.337**	**3.885.041.921**
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	302	5.436	1.210.490	3.269.422
Dus aux courtiers	381.751	3.242.089	4.769.281	363.112
Montants à payer sur rachats	163.528	6.270.718	144.470	8.594.949
Montants a payer sur investissements acquis	-	26.236.782	-	-
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	99.583	-	-
Commissions de distribution à payer	4.631	58.256	52.970	60.937
Commissions de gestion à payer	231.546	656.520	223.444	836.906
Commissions de services rendus au Fonds à payer	44.439	110.814	33.726	255.857
Commission de performance à payer	-	-	9.076	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	171.726	125.811	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	7.055	165.480
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	7.758.723	18.143.209	9.840.732	122.615
Contrats de swap à la juste valeur	-	4.960.844	460.400	1.901.422
Autres passifs**	64.852	551.041	94.532	244.427
Total du passif	**8.649.772**	**60.507.018**	**16.971.987**	**15.815.127**
Total de l'Actif net	**543.612.879**	**1.387.929.219**	**428.300.350**	**3.869.226.794**

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.
** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

État combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2026

	JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund EUR
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	68.964.421	343.302.641	1.876.977.475	404.029.831
Gain/(perte) non réalisé(e)	227.145	1.170.208	2.925.401	3.309.388
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	69.191.566	344.472.849	1.879.902.876	407.339.219
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	416.154	3.181.804	7.646.026	5.777.997
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	37.073	39.355	7.348.009	295.829
Montants à recevoir sur vente d'investissements	545.918	2.435.781	-	172.937
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	-	-	-	-
Intérêts à recevoir	937.910	5.073.151	16.746.281	6.182.882
Récupération fiscale à recevoir	-	-	-	-
Exemption de commission à recevoir*	15.843	24.970	81.759	22.531
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	1.203	69.549	149.746	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	-	43.594	-	24.926
Contrats de swap à la juste valeur	-	7.323	-	-
Autres actifs	-	-	-	1.592
Total de l'Actif	**71.145.667**	**355.348.376**	**1.911.874.697**	**419.817.913**
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-
Dus aux courtiers	-	16.539	85.874	-
Montants à payer sur rachats	20.080	123.776	4.265.296	239.760
Montants a payer sur investissements acquis	299.150	1.056.450	-	3.929.315
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	2.845	13.538	8.499	74.652
Commissions de gestion à payer	18.421	83.738	340.383	201.489
Commissions de services rendus au Fonds à payer	5.364	28.910	124.211	33.652
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	3.975	27.872	8.688	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	-	894.705	-	239.615
Contrats de swap à la juste valeur	14.202	13.751	-	-
Autres passifs**	18.286	31.598	133.329	48.634
Total du passif	**382.323**	**2.290.877**	**4.966.280**	**4.767.117**
Total de l'Actif net	**70.763.344**	**353.057.499**	**1.906.908.417**	**415.050.796**

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.
** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

État combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2026

	JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund USD	JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	535.333.544	869.076.324	456.843.510	4.407.102.361
Gain/(perte) non réalisé(e)	1.532.205	22.115.761	(4.663.621)	15.436.819
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	536.865.749	891.192.085	452.179.889	4.422.539.180
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	26.864.802	222.694.570
Avoirs en banque et auprès des courtiers	5.239.353	14.940.556	14.066.971	198.292.309
Dépôts à terme	-	53.900.000	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	34.862.703	2.503.191	34.943	28.849.601
Montants à recevoir sur vente d'investissements	423.750	131.750	4.551.981	236.474
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	17.854.162	-
Dividendes à recevoir	-	-	-	-
Intérêts à recevoir	6.594.058	12.195.841	5.581.868	66.825.227
Récupération fiscale à recevoir	-	-	31.254	45.284
Exemption de commission à recevoir*	23.941	49.820	37.039	178.553
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	577.941	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	230.728	234.935	2.225.099
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	45.918	6.462.233	3.664.992	29.216.456
Contrats de swap à la juste valeur	-	320.861	1.053.125	2.833.787
Autres actifs	-	3.052	1.373	3.104
Total de l'Actif	**584.055.472**	**982.508.058**	**526.157.334**	**4.973.939.644**
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-
Dus aux courtiers	-	105.911	91.173	1.000.997
Montants à payer sur rachats	35.320.289	1.334.114	6.080.508	4.153.772
Montants a payer sur investissements acquis	6.221.009	705.635	900.007	3.946.964
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	44.422.674	221.601.498
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	115.003	113.905	3.142	216.894
Commissions de gestion à payer	277.710	313.835	100.834	2.365.759
Commissions de services rendus au Fonds à payer	44.362	71.578	50.751	355.550
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	311.853	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	-	132.122	1.147.230	925.729
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	367.529	19.948.674	4.593.443	45.984.094
Contrats de swap à la juste valeur	-	443.100	1.737.590	27.726.318
Autres passifs**	53.097	96.130	76.697	406.732
Total du passif	**42.398.999**	**23.576.857**	**59.204.049**	**308.684.307**
Total de l'Actif net	**541.656.473**	**958.931.201**	**466.953.285**	**4.665.255.337**

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.
** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

État combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2026

	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund USD	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund USD	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund EUR
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	479.703.151	76.909.249	6.205.428.601	2.266.079.205
Gain/(perte) non réalisé(e)	3.663.134	(648.587)	(44.436.160)	(95.585.447)
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	483.366.285	76.260.662	6.160.992.441	2.170.493.758
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	18.677.390	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	20.055.248	1.525.472	29.332.988	23.066.289
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	616.119	160.422	4.499.329	4.753.453
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	245.008	15.362.804	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	-	-	-	-
Intérêts à recevoir	7.328.899	1.050.656	84.348.919	21.316.901
Récupération fiscale à recevoir	5.375	-	-	287.480
Exemption de commission à recevoir*	49.714	17.204	146.973	99.562
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	313.165	97.130	1.331.944	730.086
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	3.696.480	535.917	39.383.754	16.423.789
Contrats de swap à la juste valeur	331.839	-	-	198.817
Autres actifs	708	148	7.265	1.030
Total de l'Actif	**534.441.222**	**79.892.619**	**6.335.406.417**	**2.237.371.165**
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-
Dus aux courtiers	121.202	1.698	384.585	998.911
Montants à payer sur rachats	368.131	75.231	7.987.193	5.046.574
Montants a payer sur investissements acquis	425.291	340.881	20.430.494	-
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	18.592.643	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	45.587	6.740	134.437	14.147
Commissions de gestion à payer	286.636	39.756	1.717.647	343.074
Commissions de services rendus au Fonds à payer	40.694	6.485	436.433	173.905
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	75.500	68	1.249.048	375.945
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	16.958.006	868.086	37.974.743	23.572.430
Contrats de swap à la juste valeur	2.511.803	5.275	395.628	1.465.258
Autres passifs**	73.176	22.459	389.736	149.268
Total du passif	**39.498.669**	**1.366.679**	**71.099.944**	**32.139.512**
Total de l'Actif net	**494.942.553**	**78.525.940**	**6.264.306.473**	**2.205.231.653**

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.
** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

État combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2026

	JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	327.796.787	572.571.701	1.043.714.203	52.961.900
Gain/(perte) non réalisé(e)	619.083	(5.090.313)	(14.554.223)	2.474.926
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	328.415.870	567.481.388	1.029.159.980	55.436.826
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	118.894.025	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	3.550.411	9.099.017	77.808.837	1.038.334
Dépôts à terme	-	-	3.300.000	-
Montants à recevoir sur souscriptions	730.029	2.144.013	835.130	131.186
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	-	-	114.727
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	-	-	-	-
Intérêts à recevoir	2.576.646	6.052.133	12.909.967	578.186
Récupération fiscale à recevoir	-	35.639	4.775	-
Exemption de commission à recevoir*	34.192	44.838	78.954	24.486
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	36.996	30.740	634.454	9.891
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	13.151.713	7.631.410	5.112.988	218.972
Contrats de swap à la juste valeur	-	96.917	281.847	-
Autres actifs	321	1.293	1.428	311
Total de l'Actif	**348.496.178**	**592.617.388**	**1.249.022.385**	**57.552.919**
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	972	-	-
Dus aux courtiers	1.242	66.582	171.079	3.705
Montants à payer sur rachats	950.287	1.225.462	696.643	204.783
Montants a payer sur investissements acquis	-	4.798.238	300.272	227.299
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	118.287.098	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	1.062	9.052	74.723	15.188
Commissions de gestion à payer	90.700	180.804	597.932	29.736
Commissions de services rendus au Fonds à payer	33.494	44.573	88.245	4.776
Commission de performance à payer	-	-	10.015	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	48.872	647.586	113.035	7.236
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	11.228.845	5.378.642	15.825.293	516.064
Contrats de swap à la juste valeur	-	69.921	2.970.592	-
Autres passifs**	46.012	73.922	131.738	28.864
Total du passif	**12.400.514**	**12.495.754**	**139.266.665**	**1.037.651**
Total de l'Actif net	**336.095.664**	**580.121.634**	**1.109.755.720**	**56.515.268**

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.
** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

État combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2026

	JPMorgan Funds - Income Fund USD	JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund USD	JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	14.211.360.797	3.801.727.475	4.609.545.229	120.476.098
Gain/(perte) non réalisé(e)	(350.851.090)	(5.588.658)	(150.135.737)	(4.395.278)
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	13.860.509.707	3.796.138.817	4.459.409.492	116.080.820
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	1.017.290.394	-	103.435.862	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	397.727.866	40.730.679	11.912.110	11.491
Dépôts à terme	-	-	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	78.281.625	28.375.555	14.859.748	48.098
Montants à recevoir sur vente d'investissements	19.772.515	-	23.660	-
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	1.410.068.275	-	-	-
Dividendes à recevoir	-	-	-	-
Intérêts à recevoir	128.321.785	33.473.903	32.729.083	1.913.953
Récupération fiscale à recevoir	105.980	-	-	-
Exemption de commission à recevoir*	116.565	280.664	99.408	22.545
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	15.454.344	-	5.959.281	-
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	6.394.463	628.462	4.315.762	66.600
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	-
Autres actifs	78.044	683	4.356	356
Total de l'Actif	**16.934.121.563**	**3.899.628.763**	**4.632.748.762**	**118.143.863**
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	787.616.592	-	-	-
Découverts bancaires	1.549	-	264	-
Dus aux courtiers	-	-	-	-
Montants à payer sur rachats	59.071.486	36.252.510	11.469.433	261.068
Montants a payer sur investissements acquis	3.614.000	2.102.000	3.450.000	143.000
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	1.643.458.954	-	102.873.225	-
Intérêts à payer	-	-	-	-
Commissions de distribution à payer	186.196	-	22.657	12.095
Commissions de gestion à payer	8.398.243	606.015	1.741.640	51.479
Commissions de services rendus au Fonds à payer	878.755	310.679	317.900	9.615
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	27.762.984	-	4.613.485	-
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	67.695.226	6.279.987	39.761.341	1.496.093
Contrats de swap à la juste valeur	97.944.254	-	-	-
Autres passifs**	1.042.793	261.353	264.263	28.728
Total du passif	**2.697.671.032**	**45.812.544**	**164.514.208**	**2.002.078**
Total de l'Actif net	**14.236.450.531**	**3.853.816.219**	**4.468.234.554**	**116.141.785**

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.
** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

État combiné de l'Actif net (suite)

Au 30 juin 2026

	JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund USD	JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund EUR	JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund (8) USD
Actif				
Investissements dans des titres évalués au coût	4.829.179.619	811.253.426	235.449.111	40.565.629
Gain/(perte) non réalisé(e)	3.331.872	(59.629)	84.875.592	(1.900.235)
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	4.832.511.491	811.193.797	320.324.703	38.665.394
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-	-	-	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	13.702.335	370.311	1.838.221	24.264.223
Dépôts à terme	-	297.000.000	-	-
Montants à recevoir sur souscriptions	3.429.400	7.814.456	411.198	-
Montants à recevoir sur vente d'investissements	-	-	-	260.652
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-	-	-	-
Dividendes à recevoir	-	-	-	223.903
Intérêts à recevoir	38.370.754	770.218	-	405.830
Récupération fiscale à recevoir	-	-	-	21.979
Exemption de commission à recevoir*	130.003	3.030	22.945	75.218
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-	-	-	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	-	-	122.247	62.461
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	490.011	-	262.543	825.526
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	284.257
Autres actifs	641	-	-	-
Total de l'Actif	**4.888.634.635**	**1.117.151.812**	**322.981.857**	**65.089.443**
Passif				
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-	-	-	-
Découverts bancaires	623.671	-	394.109	680.080
Dus aux courtiers	-	-	-	2.683.300
Montants à payer sur rachats	34.923.381	1.856.461	276.983	1.006.831
Montants a payer sur investissements acquis	31.973.533	40.774.886	-	907.955
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-	-	-	-
Intérêts à payer	-	-	-	16.587
Commissions de distribution à payer	22.475	59.078	214.325	2.313
Commissions de gestion à payer	1.022.902	311.342	394.736	68.570
Commissions de services rendus au Fonds à payer	339.389	43.726	26.316	10.128
Commission de performance à payer	-	-	-	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-	-	-	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	3.911.435	-	70.549	19.500
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	10.403.530	-	12.609	1.895.936
Contrats de swap à la juste valeur	-	-	-	412.384
Autres passifs**	295.448	58.709	36.794	258.047
Total du passif	**83.515.764**	**43.104.202**	**1.426.421**	**7.961.631**
Total de l'Actif net	**4.805.118.871**	**1.074.047.610**	**321.555.436**	**57.127.812**

(8) Suite à un ajustement de la Valeur liquidative affectant le Compartiment JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund au 30 juin 2026, la Valeur liquidative de clôture et les Valeurs liquidatives par action sont susceptibles de différer de celles qui sont publiées.

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund USD
Actif	
Investissements dans des titres évalués au coût	112.568.445
Gain/(perte) non réalisé(e)	10.931.341
Investissements dans des titres à leur valeur de marché	123.499.786
Investissements en valeurs à déclarer à leur valeur de marché	-
Avoirs en banque et auprès des courtiers	10.545.775
Dépôts à terme	-
Montants à recevoir sur souscriptions	1.865
Montants à recevoir sur vente d'investissements	12.578
Montants à recevoir sur vente de valeurs à déclarer	-
Dividendes à recevoir	180.214
Intérêts à recevoir	503.118
Récupération fiscale à recevoir	195
Exemption de commission à recevoir*	36.782
Contrats d'option achetés à la juste valeur	-
Gain non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés	142.189
Gain non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré	1.960.802
Contrats de swap à la juste valeur	2.948.418
Autres actifs	145
Total de l'Actif	**139.831.867**
Passif	
Positions courtes ouvertes sur valeurs à déclarer à la valeur du marché	-
Découverts bancaires	35.081
Dus aux courtiers	2.976.511
Montants à payer sur rachats	38.089
Montants a payer sur investissements acquis	8.957
Montants à payer à l'achat de contrats à déclarer	-
Intérêts à payer	-
Commissions de distribution à payer	3.609
Commissions de gestion à payer	39.647
Commissions de services rendus au Fonds à payer	10.749
Commission de performance à payer	-
Contrats d'option souscrits à la juste valeur	-
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés	27.184
Perte non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré	4.051.832
Contrats de swap à la juste valeur	3.229.028
Autres passifs**	44.877
Total du passif	**10.465.564**
Total de l'Actif net	**129.366.303**

* Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.
** Les autres passifs sont en majeure partie constitués de la rémunération des membres du Conseil d'administration, des frais et commissions liés à l'audit et à la fiscalité, ainsi que des frais d'enregistrement, de publication, d'envoi postal, d'impression, de marketing et juridiques.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

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

Pour l'exercice clos au 30 juin 2026

	Combiné USD	JPMorgan Funds - America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**168.481.398.628**	**8.806.008.141**	**588.572.106**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	1.865.488.350	70.869.287	20.898.340
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	3.093.506.117	-	203.550
Intérêts sur contrats de swap	25.952.305	-	-
Revenus de prêts de titres	19.068.768	120.044	45.773
Intérêts bancaires	25.125.836	370	6.121
Autres revenus	160.616	-	-
Total des revenus	**5.029.301.992**	**70.989.701**	**21.153.784**
Charges			
Commissions de gestion	1.410.372.931	75.654.690	6.368.271
Commissions de services rendus au Fonds	160.441.943	6.314.036	589.298
Commissions de performance	43.806.647	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	65.122.126	1.184.928	569.441
Commissions de distribution	102.669.557	2.075.056	329.824
Commission de l'Agent de registre et de transfert	21.119.024	604.048	163.660
Taxe d'abonnement	61.650.017	2.379.643	227.608
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	1.591.025	4.160	-
Intérêts sur contrats de swap	117.074.181	-	-
Autres charges**	36.581.365	1.501.170	194.000
Moins : exemptions de commission***	(45.366.002)	(79.769)	(381.434)
Total des charges	**1.975.062.814**	**89.637.962**	**8.060.668**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**3.054.239.178**	**(18.648.261)**	**13.093.116**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	14.096.608.054	1.105.885.423	28.785.231
Contrats à déclarer	(2.059.200)	-	-
Contrats d'option	(138.265.159)	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	22.636.856	-	-
Contrats de change à terme	145.909.489	2.484.593	-
Contrats de swap	(169.817.548)	-	-
Change	(102.544.334)	(1.377.478)	(388.468)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**13.852.468.158**	**1.106.992.538**	**28.396.763**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	12.250.915.552	809.034	27.625.984
Contrats à déclarer	7.023.183	-	-
Contrats d'option	3.947.395	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(21.609.527)	-	-
Contrats de change à terme	(865.171.445)	(37.234.800)	-
Contrats de swap	62.445.650	-	-
Change	115.876.827	15.663	(5.400)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**11.553.427.635**	**(36.410.103)**	**27.620.584**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**28.460.134.971**	**1.051.934.174**	**69.110.463**
Souscriptions	92.841.883.828	2.300.040.622	270.215.517
Rachats	(88.395.423.414)	(4.292.015.568)	(317.793.407)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**4.446.460.414**	**(1.991.974.946)**	**(47.577.890)**
Distributions de dividendes	(902.119.871)	(6.156.725)	(1.592.475)
Actif net à la clôture de l'exercice	**200.485.874.142**	**7.859.810.644**	**608.512.204**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - China Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**527.016.475**	**1.976.606.560**	**3.402.460.698**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	9.597.515	62.304.742	70.929.142
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	305.571	1.127.300	1.306.920
Intérêts bancaires	547.064	665.076	4.795
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	**10.450.150**	**64.097.118**	**72.240.857**
Charges			
Commissions de gestion	6.783.777	23.109.877	45.154.845
Commissions de services rendus au Fonds	635.145	2.751.462	3.619.157
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	580.848	1.871.661	1.645.833
Commissions de distribution	351.285	182.374	5.386.118
Commission de l'Agent de registre et de transfert	138.558	220.585	438.899
Taxe d'abonnement	267.587	834.415	1.375.348
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	-	257.929
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	219.308	449.011	955.263
Moins : exemptions de commission***	(377.231)	(760.232)	(340.068)
Total des charges	**8.599.277**	**28.659.153**	**58.493.324**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**1.850.873**	**35.437.965**	**13.747.533**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	142.335.303	278.742.145	464.511.563
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme	(34.599)	-	(13.093)
Contrats de swap	-	-	-
Change	(3.237.662)	(2.382.941)	(45.436.987)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**139.063.042**	**276.359.204**	**419.061.483**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	143.459.556	917.444.676	(139.256.255)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme	(6.599)	-	(86.303)
Contrats de swap	-	-	-
Change	5.231.715	4.847.666	44.428.677
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**148.684.672**	**922.292.342**	**(94.913.881)**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**289.598.587**	**1.234.089.511**	**337.895.135**
Souscriptions	304.982.148	2.549.482.150	952.753.018
Rachats	(304.065.949)	(1.647.879.505)	(1.695.119.432)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**916.199**	**901.602.645**	**(742.366.414)**
Distributions de dividendes	(135.230)	(689.428)	(5.045.159)
Actif net à la clôture de l'exercice	**817.396.031**	**4.111.609.288**	**2.992.944.260**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH	JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund USD	JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1) USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**20.251.679.103**	**273.771.753**	**-**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	499.872.385	4.732.632	1.596.382
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	536	2.513
Intérêts sur contrats de swap	-	-	447.521
Revenus de prêts de titres	12.485.495	-	3.650
Intérêts bancaires	65.750	106	30.139
Autres revenus	2.262	257	176
Total des revenus	**512.425.892**	**4.733.531**	**2.080.381**
Charges			
Commissions de gestion	276.094.140	1.380.386	947.696
Commissions de services rendus au Fonds	23.645.836	297.015	88.851
Commissions de performance	-	-	1.128.568
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	11.904.541	211.740	162.471
Commissions de distribution	39.611.044	460.987	-
Commission de l'Agent de registre et de transfert	2.576.470	104.613	77.912
Taxe d'abonnement	10.859.042	58.918	16.872
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	1.359.907	792	1.577
Intérêts sur contrats de swap	-	-	1.131.508
Autres charges**	3.574.014	136.204	94.288
Moins : exemptions de commission***	(3.142.408)	(248.751)	(273.144)
Total des charges	**366.482.586**	**2.401.904**	**3.376.599**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**145.943.306**	**2.331.627**	**(1.296.218)**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	4.403.319.580	50.956.623	(1.646.235)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	(985.631)
Contrats de change à terme	(45.058.869)	54.428	2.614.804
Contrats de swap	-	-	7.642.149
Change	16.065.513	(33.331)	(1.343.325)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**4.374.326.224**	**50.977.720**	**6.281.762**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	4.336.191.337	27.481.738	2.863.413
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme	(33.467.962)	(769.740)	(768.805)
Contrats de swap	-	-	3.336.951
Change	226.565	(5.652)	(572.635)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**4.302.949.940**	**26.706.346**	**4.858.924**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**8.823.219.470**	**80.015.693**	**9.844.468**
Souscriptions	4.411.602.551	55.838.333	203.079.254
Rachats	(7.030.579.143)	(94.449.282)	(7.848.206)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**(2.618.976.592)**	**(38.610.949)**	**195.231.048**
Distributions de dividendes	(6.894.872)	(8.691)	-
Actif net à la clôture de l'exercice	**26.449.027.109**	**315.167.806**	**205.075.516**

(1) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.
* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (2) EUR	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**1.272.910**	**808.382.611**	**3.819.290.961**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	21.981	32.712.136	73.925.802
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	-	129.481	449.734
Intérêts bancaires	1.195	158.387	2.226.565
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	**23.176**	**33.000.004**	**76.602.101**
Charges			
Commissions de gestion	-	8.064.147	43.324.350
Commissions de services rendus au Fonds	-	1.019.979	4.492.315
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	308.769	985.598	2.933.593
Commissions de distribution	-	659.222	1.293.086
Commission de l'Agent de registre et de transfert	58.569	287.169	431.002
Taxe d'abonnement	1.366	371.928	1.489.684
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	94.812	333.688	1.121.683
Moins : exemptions de commission***	(463.516)	(796.296)	(1.539.181)
Total des charges	**-**	**10.925.435**	**53.546.532**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**23.176**	**22.074.569**	**23.055.569**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	-	104.241.300	846.446.515
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	(598.707)	-
Contrats de change à terme	-	(118.430)	(509.643)
Contrats de swap	-	-	-
Change	(308.660)	(688.032)	(2.765.086)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**(308.660)**	**102.836.131**	**843.171.786**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	148.990	220.840.591	1.211.185.131
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme	-	(619.048)	(3.415.637)
Contrats de swap	-	-	-
Change	309.207	(241.263)	12.804.362
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**458.197**	**219.980.280**	**1.220.573.856**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**172.713**	**344.890.980**	**2.086.801.211**
Souscriptions	-	504.858.045	1.098.285.642
Rachats	-	(361.513.422)	(1.347.752.203)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**-**	**143.344.623**	**(249.466.561)**
Distributions de dividendes	-	(13.881.963)	(8.791.638)
Actif net à la clôture de l'exercice	**1.445.623**	**1.282.736.251**	**5.647.833.973**

(2) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2026.
* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (3) USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**30.194.153**	**1.712.489.518**	**568.899.414**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	1.451.748	43.587.576	13.205.516
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	360
Intérêts sur contrats de swap	11.876	-	-
Revenus de prêts de titres	16.147	658.580	170.074
Intérêts bancaires	20.711	1.325.742	159.372
Autres revenus	-	894	1.667
Total des revenus	**1.500.482**	**45.572.792**	**13.536.989**
Charges			
Commissions de gestion	220.785	9.382.263	6.842.100
Commissions de services rendus au Fonds	47.618	1.847.854	519.306
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	180.034	1.572.417	683.045
Commissions de distribution	43.501	304.194	478.015
Commission de l'Agent de registre et de transfert	26.855	173.226	134.681
Taxe d'abonnement	11.051	370.029	233.577
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	12.511	-	-
Intérêts sur contrats de swap	255.584	-	-
Autres charges**	109.357	307.771	154.827
Moins : exemptions de commission***	(289.639)	(1.004.721)	(324.512)
Total des charges	**617.657**	**12.953.033**	**8.721.039**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**882.825**	**32.619.759**	**4.815.950**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	3.663.584	284.631.942	83.731.425
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(921.386)	(1.071.607)	-
Contrats de change à terme	-	(33.415)	(306)
Contrats de swap	(4.277)	-	-
Change	(37.603)	(438.414)	(598.568)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**2.700.318**	**283.088.506**	**83.132.551**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	12.150.843	533.159.364	(20.622.190)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	14.858	-	-
Contrats de change à terme	-	(185.249)	-
Contrats de swap	(127.896)	-	-
Change	739.884	5.703.320	3.110.119
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**12.777.689**	**538.677.435**	**(17.512.071)**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**16.360.832**	**854.385.700**	**70.436.430**
Souscriptions	82.058.911	995.526.181	109.976.243
Rachats	(7.870.595)	(1.357.912.632)	(244.097.581)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**74.188.316**	**(362.386.451)**	**(134.121.338)**
Distributions de dividendes	-	(1.303.589)	(60.654)
Actif net à la clôture de l'exercice	**120.743.301**	**2.203.185.178**	**505.153.852**

(3) Ce Compartiment, anciennement dénommé Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund, a changé de dénomination le 6 avril 2026.
* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**886.023.396**	**212.258.947**	**1.056.656.298**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	16.071.989	8.109.165	29.744.097
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	1.943	440	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	-	33.132	32.449
Intérêts bancaires	15.108	14.560	14.479
Autres revenus	-	1.325	3.153
Total des revenus	**16.089.040**	**8.158.622**	**29.794.178**
Charges			
Commissions de gestion	5.452.130	3.485.354	9.573.867
Commissions de services rendus au Fonds	730.061	293.729	926.866
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	841.381	180.557	403.573
Commissions de distribution	91.180	473.123	755.166
Commission de l'Agent de registre et de transfert	102.275	97.425	165.812
Taxe d'abonnement	153.044	131.878	373.743
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	311	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	188.474	118.096	232.917
Moins : exemptions de commission***	(611.128)	(124.097)	(87.141)
Total des charges	**6.947.728**	**4.656.065**	**12.344.803**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**9.141.312**	**3.502.557**	**17.449.375**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	176.160.422	16.781.505	107.760.401
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	1.330.202	198.036
Contrats de change à terme	(4.887)	-	51.827
Contrats de swap	-	-	-
Change	259.543	1.414	34.140
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**176.415.078**	**18.113.121**	**108.044.404**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	106.705.238	37.019.995	127.335.959
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	333.415	110.125
Contrats de change à terme	-	-	619.858
Contrats de swap	-	-	-
Change	2.574.581	(197.025)	(65.380)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**109.279.819**	**37.156.385**	**128.000.562**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**294.836.209**	**58.772.063**	**253.494.341**
Souscriptions	303.045.656	226.183.815	409.725.938
Rachats	(591.460.715)	(89.813.972)	(445.528.372)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**(288.415.059)**	**136.369.843**	**(35.802.434)**
Distributions de dividendes	(124.232)	(94.569)	(2.862.000)
Actif net à la clôture de l'exercice	**892.320.314**	**407.306.284**	**1.271.486.205**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**880.375.921**	**106.401.502**	**443.458.556**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	30.605.251	2.622.110	4.892.729
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	114.726	22.297	291.984
Intérêts bancaires	34.791	1.718	3.712
Autres revenus	4.622	241	485
Total des revenus	**30.759.390**	**2.646.366**	**5.188.910**
Charges			
Commissions de gestion	9.791.960	1.419.366	5.610.247
Commissions de services rendus au Fonds	1.196.129	103.487	404.968
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	494.665	148.835	227.115
Commissions de distribution	341.695	186.179	871.301
Commission de l'Agent de registre et de transfert	182.564	39.133	130.999
Taxe d'abonnement	360.490	50.010	187.194
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	8.121	-	9.810
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	266.607	102.957	145.046
Moins : exemptions de commission***	(189.467)	(153.106)	(115.626)
Total des charges	**12.452.764**	**1.896.861**	**7.471.054**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**18.306.626**	**749.505**	**(2.282.144)**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	77.992.983	9.765.906	63.925.906
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(80.329)	141.485	(278.021)
Contrats de change à terme	(371.238)	-	(231.960)
Contrats de swap	-	-	-
Change	23.744	(15.022)	46.355
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**77.565.160**	**9.892.369**	**63.462.280**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	127.170.577	2.757.079	44.345.705
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	869.107	-	21.480
Contrats de change à terme	8.648.676	-	1.251.949
Contrats de swap	-	-	-
Change	(315.831)	6.484	(33.797)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**136.372.529**	**2.763.563**	**45.585.337**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**232.244.315**	**13.405.437**	**106.765.473**
Souscriptions	821.197.965	4.704.559	58.941.329
Rachats	(542.692.706)	(22.105.030)	(149.693.400)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**278.505.259**	**(17.400.471)**	**(90.752.071)**
Distributions de dividendes	(1.077.552)	(412.569)	(104.799)
Actif net à la clôture de l'exercice	**1.390.047.943**	**101.993.899**	**459.367.159**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**1.643.630.248**	**1.351.951.116**	**3.060.069.711**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	47.303.280	49.217.152	141.034.007
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	18.869.106	-	-
Intérêts sur contrats de swap	225.430	-	6.015.240
Revenus de prêts de titres	462.780	115.950	896.895
Intérêts bancaires	285.580	29.223	141.423
Autres revenus	13.104	1.335	5.500
Total des revenus	**67.159.280**	**49.363.660**	**148.093.065**
Charges			
Commissions de gestion	33.270.612	10.971.413	50.873.741
Commissions de services rendus au Fonds	2.698.457	1.644.808	3.778.133
Commissions de performance	22.800.567	-	14.223.474
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	942.133	566.729	1.177.376
Commissions de distribution	3.339.766	511.765	3.451.994
Commission de l'Agent de registre et de transfert	363.884	217.262	410.917
Taxe d'abonnement	1.151.945	595.409	1.709.260
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	4.865	-
Intérêts sur contrats de swap	21.790.045	-	6.936.003
Autres charges**	393.673	290.459	554.774
Moins : exemptions de commission***	(168.288)	(108.336)	(102.647)
Total des charges	**86.582.794**	**14.694.374**	**83.013.025**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**(19.423.514)**	**34.669.286**	**65.080.040**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	35.338.078	62.689.199	95.686.938
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(3.720.618)	2.710.356	14.453.956
Contrats de change à terme	(24.507.026)	118.848	4.959.123
Contrats de swap	(82.820.057)	-	81.414.262
Change	(707.850)	(155.355)	(105.668)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**(76.417.473)**	**65.363.048**	**196.408.611**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	208.217.672	243.317.922	817.526.719
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	346.641	(131.560)
Contrats de change à terme	17.860.394	1.008.217	7.658.267
Contrats de swap	20.346.372	-	25.583.547
Change	50.765.080	(126.007)	7.139.686
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**297.189.518**	**244.546.773**	**857.776.659**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**201.348.531**	**344.579.107**	**1.119.265.310**
Souscriptions	3.877.405.165	1.298.003.438	4.411.972.860
Rachats	(853.408.039)	(782.273.698)	(1.778.158.670)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**3.023.997.126**	**515.729.740**	**2.633.814.190**
Distributions de dividendes	(791.101)	(5.115.699)	(1.522.110)
Actif net à la clôture de l'exercice	**4.868.184.804**	**2.207.144.264**	**6.811.627.101**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**404.657.665**	**813.151.094**	**1.899.282.420**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	13.891.648	18.010.215	104.301.952
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	127.536	186.341	418.638
Intérêts bancaires	2.091	18.127	22.707
Autres revenus	2.088	1.307	2.926
Total des revenus	**14.023.363**	**18.215.990**	**104.746.223**
Charges			
Commissions de gestion	5.862.002	10.178.366	26.373.354
Commissions de services rendus au Fonds	536.169	875.987	2.089.198
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	368.751	344.904	679.452
Commissions de distribution	251.637	771.274	553.129
Commission de l'Agent de registre et de transfert	134.084	151.949	269.605
Taxe d'abonnement	198.572	345.647	891.658
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	5.430	847	8.175
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	156.497	196.377	336.359
Moins : exemptions de commission***	(220.396)	(99.382)	(97.194)
Total des charges	**7.292.746**	**12.765.969**	**31.103.736**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**6.730.617**	**5.450.021**	**73.642.487**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	79.174.440	57.288.447	153.978.126
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	12.895	3.858.338	2.108.219
Contrats de change à terme	(26.876)	-	87.778
Contrats de swap	-	-	-
Change	(35.150)	(33.199)	266.885
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**79.125.309**	**61.113.586**	**156.441.008**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	(1.122.775)	102.269.292	364.397.543
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	244.899	1.011.880
Contrats de change à terme	208.409	-	641.575
Contrats de swap	-	-	-
Change	26.044	(70.924)	(166.691)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**(888.322)**	**102.443.267**	**365.884.307**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**84.967.604**	**169.006.874**	**595.967.802**
Souscriptions	312.036.229	367.832.714	1.393.553.870
Rachats	(138.786.089)	(249.714.153)	(762.866.914)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**173.250.140**	**118.118.561**	**630.686.956**
Distributions de dividendes	(2.745.901)	(923.954)	(23.427.588)
Actif net à la clôture de l'exercice	**660.129.508**	**1.099.352.575**	**3.102.509.590**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (4) USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**1.328.884.039**	**953.309.465**	**-**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	43.842.045	28.137.751	3.150.581
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	15.400
Intérêts sur contrats de swap	-	-	167.943
Revenus de prêts de titres	-	-	8.475
Intérêts bancaires	79.984	2.286	90.546
Autres revenus	739	1.966	-
Total des revenus	**43.922.768**	**28.142.003**	**3.432.945**
Charges			
Commissions de gestion	11.464.397	6.025.347	2.165.023
Commissions de services rendus au Fonds	1.162.003	1.025.140	130.073
Commissions de performance	-	-	449.996
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	476.196	479.134	198.765
Commissions de distribution	604.632	153.138	600
Commission de l'Agent de registre et de transfert	120.951	65.353	80.378
Taxe d'abonnement	367.472	163.438	44.068
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	1.716	5.473	788
Intérêts sur contrats de swap	-	-	1.774.173
Autres charges**	222.263	179.481	102.462
Moins : exemptions de commission***	(38.746)	(156.039)	(301.162)
Total des charges	**14.380.884**	**7.940.465**	**4.645.164**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**29.541.884**	**20.201.538**	**(1.212.219)**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	63.758.898	10.034.061	1.022.703
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	4.138.045	888.125	(614.636)
Contrats de change à terme	-	-	11.109.891
Contrats de swap	-	-	(9.579.546)
Change	(270.371)	(283.641)	(1.590.992)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**67.626.572**	**10.638.545**	**347.420**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	164.367.752	58.219.082	28.379.033
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	36.850	-	(95.230)
Contrats de change à terme	-	-	(17.615.103)
Contrats de swap	-	-	(2.480.067)
Change	(6.642)	34.618	(7.349.975)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**164.397.960**	**58.253.700**	**838.658**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**261.566.416**	**89.093.783**	**(26.141)**
Souscriptions	677.355.426	309.794.836	613.412.568
Rachats	(512.915.637)	(232.149.632)	(17.517.201)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**164.439.789**	**77.645.204**	**595.895.367**
Distributions de dividendes	(65.261)	(8.624)	-
Actif net à la clôture de l'exercice	**1.754.824.983**	**1.120.039.828**	**595.869.226**

(4) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.
* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (5) USD	JPMorgan Funds - Global Focus Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Growth Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**-**	**8.032.534.782**	**536.840.993**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	29.624	115.361.376	4.307.274
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	3.875	-	-
Revenus de prêts de titres	-	316.036	31.925
Intérêts bancaires	191	132.629	84.498
Autres revenus	-	1.091	-
Total des revenus	**33.690**	**115.811.132**	**4.423.697**
Charges			
Commissions de gestion	11.546	89.310.242	5.111.030
Commissions de services rendus au Fonds	1.539	6.179.991	502.355
Commissions de performance	20.098	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	-	1.574.024	246.765
Commissions de distribution	-	12.930.260	418.104
Commission de l'Agent de registre et de transfert	31.901	624.888	270.300
Taxe d'abonnement	1.296	2.926.235	150.182
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	430	-
Intérêts sur contrats de swap	2.200	-	-
Autres charges**	19.738	985.051	224.178
Moins : exemptions de commission***	(51.395)	(12.022)	(265.039)
Total des charges	**36.923**	**114.519.099**	**6.657.875**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**(3.233)**	**1.292.033**	**(2.234.178)**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	34.441	701.564.749	73.616.357
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(7.008)	-	-
Contrats de change à terme	(22.657)	2.913.983	285.920
Contrats de swap	(29.663)	-	-
Change	(418)	(8.642.337)	(54.673)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**(25.305)**	**695.836.395**	**73.847.604**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	243.184	414.100.348	(19.561.417)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(2.140)	-	-
Contrats de change à terme	(8.434)	(47.477.440)	(973.860)
Contrats de swap	57.431	-	-
Change	104.587	48.270	195.983
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**394.628**	**366.671.178**	**(20.339.294)**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**366.090**	**1.063.799.606**	**51.274.132**
Souscriptions	10.010.276	3.064.085.284	91.420.652
Rachats	-	(3.549.631.868)	(187.543.773)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**10.010.276**	**(485.546.584)**	**(96.123.121)**
Distributions de dividendes	-	(900.708)	(21.596)
Actif net à la clôture de l'exercice	**10.376.366**	**8.609.887.096**	**491.970.408**

(5) Ce Compartiment a été lancé le 6 mai 2026.
* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund USD	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**3.458.133.196**	**647.021.010**	**1.228.438.795**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	40.499.111	24.793.374	19.227.062
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	21.068	-	267.197
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	267.906	526.562	212.120
Intérêts bancaires	708	2.385	48.992
Autres revenus	1.174	355	233
Total des revenus	**40.789.967**	**25.322.676**	**19.755.604**
Charges			
Commissions de gestion	40.510.792	13.469.062	2.254.997
Commissions de services rendus au Fonds	3.472.428	1.018.585	731.502
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	775.950	394.464	468.716
Commissions de distribution	5.544.604	1.129.436	-
Commission de l'Agent de registre et de transfert	490.482	333.045	124.139
Taxe d'abonnement	1.482.604	487.428	424.279
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	49.435	15.987	8.836
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	448.893	334.459	253.236
Moins : exemptions de commission***	(111.269)	(189.673)	(212.125)
Total des charges	**52.663.919**	**16.992.793**	**4.053.580**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**(11.873.952)**	**8.329.883**	**15.702.024**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	428.795.091	164.678.995	93.531.454
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	3.634.292
Contrats de change à terme	(1.851.915)	-	(1.058.287)
Contrats de swap	-	-	-
Change	264.224	(1.097.200)	452.651
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**427.207.400**	**163.581.795**	**96.560.110**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	225.995.552	110.154.919	206.179.789
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	202.681
Contrats de change à terme	(2.513.906)	-	(4.548.843)
Contrats de swap	-	-	-
Change	(59.971)	105.998	(678.950)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**223.421.675**	**110.260.917**	**201.154.677**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**638.755.123**	**282.172.595**	**313.416.811**
Souscriptions	579.882.436	1.015.259.664	967.464.109
Rachats	(1.347.068.362)	(837.358.801)	(575.441.117)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**(767.185.926)**	**177.900.863**	**392.022.992**
Distributions de dividendes	(48.053)	(1.426.147)	(3.650.057)
Actif net à la clôture de l'exercice	**3.329.654.340**	**1.105.668.321**	**1.930.228.541**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Global Value Fund USD	JPMorgan Funds - Greater China Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**580.806.016**	**118.725.024**	**1.570.432.958**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	5.073.235	4.964.723	32.921.500
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	859	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	-	38.428	298.459
Intérêts bancaires	2.534	21.107	271
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	**5.075.769**	**5.025.117**	**33.220.230**
Charges			
Commissions de gestion	4.666.312	2.324.204	23.025.033
Commissions de services rendus au Fonds	435.942	194.144	1.802.721
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	197.914	205.775	1.220.448
Commissions de distribution	1.219.452	390.552	2.702.538
Commission de l'Agent de registre et de transfert	117.192	126.445	264.888
Taxe d'abonnement	181.648	98.054	782.555
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	-	56.527
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	174.842	127.347	555.586
Moins : exemptions de commission***	(121.761)	(253.878)	(329.602)
Total des charges	**6.871.541**	**3.212.643**	**30.080.694**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**(1.795.772)**	**1.812.474**	**3.139.536**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	23.988.175	19.396.633	249.562.859
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	1.207.561	-
Contrats de change à terme	11.955	(49.163)	19.616
Contrats de swap	-	-	-
Change	162.890	56.403	(7.236.739)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**24.163.020**	**20.611.434**	**242.345.736**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	5.399.943	26.290.514	380.682.946
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	(15.971)	-
Contrats de change à terme	(28.221)	(1.685.410)	-
Contrats de swap	-	-	-
Change	(7.723)	(92.339)	6.074.911
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**5.363.999**	**24.496.794**	**386.757.857**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**27.731.247**	**46.920.702**	**632.243.129**
Souscriptions	80.501.904	185.895.216	553.526.868
Rachats	(330.799.738)	(71.885.914)	(751.497.718)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**(250.297.834)**	**114.009.302**	**(197.970.850)**
Distributions de dividendes	(12.288)	(10.723)	(1.887.360)
Actif net à la clôture de l'exercice	**358.227.141**	**279.644.305**	**2.002.817.877**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - India Fund USD	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund JPY	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**618.239.950**	**503.045.547.423**	**1.561.472.739**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	4.366.593	7.320.989.028	32.507.904
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	1.249	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	-	193.611.131	2.761.313
Intérêts bancaires	-	1.210.152	1.194.815
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	**4.367.842**	**7.515.810.311**	**36.464.032**
Charges			
Commissions de gestion	7.382.884	4.910.827.185	21.214.693
Commissions de services rendus au Fonds	535.734	581.078.480	2.667.939
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	548.326	175.628.660	2.155.181
Commissions de distribution	1.062.279	115.593.205	258.887
Commission de l'Agent de registre et de transfert	159.591	92.568.412	197.727
Taxe d'abonnement	227.997	159.834.521	455.976
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	3.081	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	188.180	109.624.187	367.180
Moins : exemptions de commission***	(292.481)	(56.991.234)	(1.245.804)
Total des charges	**9.815.591**	**6.088.163.416**	**26.071.779**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**(5.447.749)**	**1.427.646.895**	**10.392.253**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	26.657.069	90.064.527.582	1.024.420.977
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme	320	10.553.051.235	(54.112)
Contrats de swap	-	-	-
Change	(395.312)	866.858.093	(1.145.789)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**26.262.077**	**101.484.436.910**	**1.023.221.076**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	(141.622.605)	53.269.970.272	1.256.637.282
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme	-	526.452.720	-
Contrats de swap	-	-	-
Change	11.529.682	(4.049.599)	(42.098)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**(130.092.923)**	**53.792.373.393**	**1.256.595.184**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**(109.278.595)**	**156.704.457.198**	**2.290.208.513**
Souscriptions	88.556.090	466.859.630.570	3.131.005.367
Rachats	(162.864.893)	(439.510.371.804)	(1.478.192.564)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**(74.308.803)**	**27.349.258.766**	**1.652.812.803**
Distributions de dividendes	(22.051)	(82.235.370)	(58.239)
Actif net à la clôture de l'exercice	**434.630.501**	**687.017.028.017**	**5.504.435.816**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**399.451.755**	**318.344.744**	**1.741.455.851**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	19.920.552	14.290.916	29.039.123
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	146	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	-	146.121	614.154
Intérêts bancaires	1.750	2.758	316.483
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	**19.922.302**	**14.439.941**	**29.969.760**
Charges			
Commissions de gestion	6.473.529	4.721.697	27.301.273
Commissions de services rendus au Fonds	480.749	349.631	1.981.496
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	399.399	803.051	1.079.909
Commissions de distribution	307.725	571.554	835.188
Commission de l'Agent de registre et de transfert	206.175	237.918	266.873
Taxe d'abonnement	217.563	151.814	968.258
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	481	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	218.072	172.398	276.874
Moins : exemptions de commission***	(219.865)	(752.143)	(175.764)
Total des charges	**8.083.347**	**6.256.401**	**32.534.107**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**11.838.955**	**8.183.540**	**(2.564.347)**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	42.753.651	33.357.189	422.237.855
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme	-	20.746	38.963
Contrats de swap	-	-	-
Change	(34.439)	(116.704)	(4.688.803)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**42.719.212**	**33.261.231**	**417.588.015**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	40.824.064	3.230.529	258.162.551
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme	-	(4.052.179)	-
Contrats de swap	-	-	-
Change	(15.070)	(59.284)	5.799.113
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**40.808.994**	**(880.934)**	**263.961.664**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**95.367.161**	**40.563.837**	**678.985.332**
Souscriptions	243.643.985	73.612.311	325.111.853
Rachats	(217.419.305)	(94.417.456)	(366.184.105)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**26.224.680**	**(20.805.145)**	**(41.072.252)**
Distributions de dividendes	(3.920.948)	(3.088.596)	(1.053.582)
Actif net à la clôture de l'exercice	**517.122.648**	**335.014.840**	**2.378.315.349**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Russia Fund (6) USD	JPMorgan Funds - Taiwan Fund USD	JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**49.762**	**264.260.702**	**351.316.921**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	219	8.214.259	3.133.795
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	1.143	235	902
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	**1.362**	**8.214.494**	**3.134.697**
Charges			
Commissions de gestion	354	4.030.327	2.334.188
Commissions de services rendus au Fonds	-	359.753	356.326
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	424.569	471.203	318.171
Commissions de distribution	-	96.248	928.202
Commission de l'Agent de registre et de transfert	39.486	128.474	182.712
Taxe d'abonnement	97.682	136.217	183.350
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	52.622	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	108.578	173.425	157.018
Moins : exemptions de commission***	(670.669)	(437.576)	(282.475)
Total des charges	**-**	**5.010.693**	**4.177.492**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**1.362**	**3.203.801**	**(1.042.795)**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	-	96.266.279	11.713.994
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme	-	-	455.149
Contrats de swap	-	-	-
Change	10.035	(301.736)	55.923
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**10.035**	**95.964.543**	**12.225.066**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	-	137.456.960	149.583.407
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	-
Contrats de change à terme	-	-	(7.563.304)
Contrats de swap	-	-	-
Change	(10.041)	(14.148)	1.133
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**(10.041)**	**137.442.812**	**142.021.236**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**1.356**	**236.611.156**	**153.203.507**
Souscriptions	-	1.291.192.130	44.996.620
Rachats	-	(698.299.180)	(146.546.813)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**-**	**592.892.950**	**(101.550.193)**
Distributions de dividendes	-	(615.894)	(63.160)
Actif net à la clôture de l'exercice	**51.118**	**1.093.148.914**	**402.907.075**

(6) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2026.
* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund USD	JPMorgan Funds - US Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**1.988.401.846**	**6.773.836.077**	**993.819.214**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	15.502.260	38.315.681	8.573.402
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	156.094	208.238	20.754
Intérêts bancaires	8.972	1.786	42.039
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	**15.667.326**	**38.525.705**	**8.636.195**
Charges			
Commissions de gestion	7.948.444	54.490.188	6.811.133
Commissions de services rendus au Fonds	1.621.900	6.240.433	988.376
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	425.347	1.049.417	281.815
Commissions de distribution	-	2.143.691	-
Commission de l'Agent de registre et de transfert	92.118	560.069	75.004
Taxe d'abonnement	402.586	2.100.494	461.509
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	238.906	1.143.711	199.256
Moins : exemptions de commission***	(93.954)	(91.480)	(81.466)
Total des charges	**10.635.347**	**67.636.523**	**8.735.627**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**5.031.979**	**(29.110.818)**	**(99.432)**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	339.806.730	639.691.482	163.727.295
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	(118.915.436)
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	1.702.275
Contrats de change à terme	7.518.575	(3.390.646)	432.647
Contrats de swap	-	-	-
Change	(1.006.866)	(913.206)	18.364
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**346.318.439**	**635.387.630**	**46.965.145**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	(109.771.894)	364.344.566	1.786.404
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	(33.594)
Contrats de change à terme	(28.630.192)	(38.063.039)	(1.930.342)
Contrats de swap	-	-	-
Change	(214.422)	12.137	131
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**(138.616.508)**	**326.293.664**	**(177.401)**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**212.733.910**	**932.570.476**	**46.688.312**
Souscriptions	385.740.286	3.457.837.860	223.268.716
Rachats	(1.252.530.892)	(4.329.857.648)	(512.685.744)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**(866.790.606)**	**(872.019.788)**	**(289.417.028)**
Distributions de dividendes	(20.295)	(326.533)	-
Actif net à la clôture de l'exercice	**1.334.324.855**	**6.834.060.232**	**751.090.498**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**8.176.806.428**	**296.298.804**	**916.822.048**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	74.610.994	874.478	7.765.064
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	281.119	185.430	230.681
Intérêts bancaires	776.987	552	4.902
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	**75.669.100**	**1.060.460**	**8.000.647**
Charges			
Commissions de gestion	85.488.138	3.921.547	6.397.271
Commissions de services rendus au Fonds	7.360.061	292.302	818.630
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	1.298.167	135.786	279.691
Commissions de distribution	3.520.239	288.601	137.286
Commission de l'Agent de registre et de transfert	647.470	121.699	136.841
Taxe d'abonnement	3.341.403	139.134	195.134
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	187	-	2.323
Intérêts sur contrats de swap	31.612.176	-	-
Autres charges**	973.363	141.865	193.259
Moins : exemptions de commission***	(81.987)	(98.056)	(118.888)
Total des charges	**134.159.217**	**4.942.878**	**8.041.547**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**(58.490.117)**	**(3.882.418)**	**(40.900)**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	594.636.586	61.266.108	37.535.101
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(24.369)	-	-
Contrats de change à terme	8.688.121	-	9.467
Contrats de swap	(61.678.928)	-	-
Change	(3.313.741)	2.519	(173.611)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**538.307.669**	**61.268.627**	**37.370.957**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	806.575.819	32.548.077	53.098.357
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(637.181)	-	-
Contrats de change à terme	(56.162.662)	-	(471.793)
Contrats de swap	38.168.903	-	-
Change	(8.553.175)	200	(102.749)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**779.391.704**	**32.548.277**	**52.523.815**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**1.259.209.256**	**89.934.486**	**89.853.872**
Souscriptions	3.436.861.476	33.600.104	350.425.033
Rachats	(3.262.684.756)	(131.939.228)	(527.479.075)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**174.176.720**	**(98.339.124)**	**(177.054.042)**
Distributions de dividendes	(28.399)	(2.403)	(44.711)
Actif net à la clôture de l'exercice	**9.610.164.005**	**287.891.763**	**829.577.167**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund USD	JPMorgan Funds - US Technology Fund USD	JPMorgan Funds - US Value Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**687.646.504**	**8.610.048.166**	**3.970.142.996**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	5.338.817	20.397.472	51.167.517
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	-	1.881.107	88.023
Intérêts bancaires	22.256	640	3.394
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	**5.361.073**	**22.279.219**	**51.258.934**
Charges			
Commissions de gestion	1.363.010	101.142.501	32.088.305
Commissions de services rendus au Fonds	539.244	8.002.027	3.392.509
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	249.248	1.322.794	679.139
Commissions de distribution	75.903	8.941.758	1.753.556
Commission de l'Agent de registre et de transfert	55.665	1.667.937	369.020
Taxe d'abonnement	116.296	3.741.643	1.266.150
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	8.495	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	169.349	2.337.605	564.607
Moins : exemptions de commission***	(134.749)	(733.928)	(52.804)
Total des charges	**2.433.966**	**126.430.832**	**40.060.482**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**2.927.107**	**(104.151.613)**	**11.198.452**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	84.807.678	1.245.784.847	620.604.423
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	1.362.469	-	-
Contrats de change à terme	105.593	(1.373.417)	446.309
Contrats de swap	-	-	-
Change	(23.168)	(694.633)	267.829
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**86.252.572**	**1.243.716.797**	**621.318.561**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	10.400.406	1.329.470.211	40.427.480
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(52.436)	-	-
Contrats de change à terme	(1.187.078)	(2.192.129)	(32.481.449)
Contrats de swap	-	-	-
Change	-	6.993	(3.602)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**9.160.892**	**1.327.285.075**	**7.942.429**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**98.340.571**	**2.466.850.259**	**640.459.442**
Souscriptions	58.976.842	5.120.490.439	1.760.455.907
Rachats	(230.723.291)	(5.682.115.442)	(3.157.612.237)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**(171.746.449)**	**(561.625.003)**	**(1.397.156.330)**
Distributions de dividendes	(379.153)	(270.046)	(1.118.709)
Actif net à la clôture de l'exercice	**613.861.473**	**10.515.003.376**	**3.212.327.399**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund USD	JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund USD	JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (7) EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**1.261.673.591**	**278.915.824**	**230.687.393**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	19.089.229	6.545.783	64.131
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	35.884.597	9.434.263	1.734.203
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	176.111	27.499	-
Intérêts bancaires	763.898	121.884	2.132
Autres revenus	3.567	5.601	736
Total des revenus	**55.917.402**	**16.135.030**	**1.801.202**
Charges			
Commissions de gestion	21.561.715	3.875.308	1.812.725
Commissions de services rendus au Fonds	1.460.683	321.982	169.329
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	903.312	443.434	114.899
Commissions de distribution	183.878	1.151.960	147.161
Commission de l'Agent de registre et de transfert	348.860	172.025	62.663
Taxe d'abonnement	710.197	146.338	62.925
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	433	177	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	791.347	152.872	88.484
Moins : exemptions de commission***	(356.595)	(304.775)	(107.255)
Total des charges	**25.603.830**	**5.959.321**	**2.350.931**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**30.313.572**	**10.175.709**	**(549.729)**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	150.550.304	22.851.713	13.016.751
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	136.181	-	-
Contrats de change à terme	4.369.132	198.094	3.343.102
Contrats de swap	-	-	-
Change	(1.597.470)	(214.844)	(9.667)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**153.458.147**	**22.834.963**	**16.350.186**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	55.464.757	33.053.626	237.166
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(473.898)	-	-
Contrats de change à terme	(12.364.002)	(595.886)	(5.428.443)
Contrats de swap	-	-	-
Change	1.748.254	(61.436)	(117.152)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**44.375.111**	**32.396.304**	**(5.308.429)**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**228.146.830**	**65.406.976**	**10.492.028**
Souscriptions	1.495.499.936	126.781.131	6.484.467
Rachats	(1.336.556.257)	(56.398.690)	(246.886.946)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**158.943.679**	**70.382.441**	**(240.402.479)**
Distributions de dividendes	(50.377.044)	(5.873.854)	(776.942)
Actif net à la clôture de l'exercice	**1.598.387.056**	**408.831.387**	**-**

(7) Ce Compartiment a été fusionné avec JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund le 24 avril 2026.
* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (8) CNH	JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**5.367.015.489**	**278.370.991**	**531.134.282**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	3.698.099	244.938	1.103.288
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	235.537.199	10.076.517	55.174.300
Intérêts sur contrats de swap	-	11.123	-
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	2.465.548	37.462	42.244
Autres revenus	7.621	-	-
Total des revenus	**241.708.467**	**10.370.040**	**56.319.832**
Charges			
Commissions de gestion	10.748.519	2.164.887	4.312
Commissions de services rendus au Fonds	4.195.291	252.627	605.130
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	1.537.705	716.602	332.249
Commissions de distribution	462.717	517.272	-
Commission de l'Agent de registre et de transfert	201.524	398.713	22.816
Taxe d'abonnement	786.606	117.736	89.171
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	185.222	-	-
Intérêts sur contrats de swap	2.739.488	390	71.296
Autres charges**	856.696	972.316	180.991
Moins : exemptions de commission***	(1.781.755)	(2.053.256)	(530.330)
Total des charges	**19.932.013**	**3.087.287**	**775.635**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**221.776.454**	**7.282.753**	**55.544.197**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	103.794.719	518.258	3.853.807
Contrats à déclarer	(2.775.214)	-	-
Contrats d'option	(1.354.031)	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(6.802.316)	226.579	(1.135.555)
Contrats de change à terme	66.451.718	(8.736.246)	(578.686)
Contrats de swap	(22.007.337)	(196.804)	(283.671)
Change	(4.489.630)	2.745.511	(1.735.819)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**132.817.909**	**(5.442.702)**	**120.076**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	(201.385.863)	(4.981.920)	18.835.420
Contrats à déclarer	3.025.588	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(5.796.754)	(127.414)	(69.070)
Contrats de change à terme	(113.745.038)	(9.301.453)	(24.887.389)
Contrats de swap	(14.610.567)	258.996	(243.079)
Change	13.740.534	386.652	(173.997)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**(318.772.100)**	**(13.765.139)**	**(6.538.115)**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**35.822.263**	**(11.925.088)**	**49.126.158**
Souscriptions	1.983.148.699	9.790.463	1.118.529.272
Rachats	(1.316.952.914)	(52.506.506)	(542.066.938)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**666.195.785**	**(42.716.043)**	**576.462.334**
Distributions de dividendes	(7.923.828)	(2.186.347)	(6.598.735)
Actif net à la clôture de l'exercice	**6.061.109.709**	**221.543.513**	**1.150.124.039**

(8) Avec effet à compter du 1er juillet 2025, la devise de référence de ce Compartiment n'est plus le dollar US (USD) mais le renminbi chinois offshore (CNH).
* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**572.014.328**	**1.170.416.637**	**542.098.570**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	1.021.404	1.878.021	635.032
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	34.078.372	89.238.766	28.774.650
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	44.216	118.724	27.324
Autres revenus	-	12.691	3.449
Total des revenus	**35.143.992**	**91.248.202**	**29.440.455**
Charges			
Commissions de gestion	4.240.298	8.130.545	2.825.718
Commissions de services rendus au Fonds	570.203	1.237.557	549.066
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	354.045	709.682	300.835
Commissions de distribution	308.983	207.302	59.714
Commission de l'Agent de registre et de transfert	185.215	295.074	115.360
Taxe d'abonnement	236.617	336.654	163.594
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	404.594	69.119
Autres charges**	170.876	350.234	187.213
Moins : exemptions de commission***	(269.444)	(437.516)	(219.236)
Total des charges	**5.796.793**	**11.234.126**	**4.051.383**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**29.347.199**	**80.014.076**	**25.389.072**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	5.619.182	33.091.393	(2.934.931)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(961.814)	(3.372.146)	(628.773)
Contrats de change à terme	2.072.321	2.665.500	144.407
Contrats de swap	(278.621)	(1.786.486)	(244.998)
Change	(342.390)	(2.878.470)	(668.495)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**6.108.678**	**27.719.791**	**(4.332.790)**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	2.314.225	63.878.942	12.900.976
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(45.445)	(1.136.773)	(71.231)
Contrats de change à terme	(8.896.537)	(28.893.611)	(14.959.128)
Contrats de swap	-	(660.697)	(2.061)
Change	(343.797)	(885)	(93.286)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**(6.971.554)**	**33.186.976**	**(2.224.730)**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**28.484.323**	**140.920.843**	**18.831.552**
Souscriptions	138.309.989	922.053.424	79.576.429
Rachats	(155.226.691)	(443.765.390)	(92.515.213)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**(16.916.702)**	**478.288.034**	**(12.938.784)**
Distributions de dividendes	(9.595.135)	(38.402.154)	(4.378.459)
Actif net à la clôture de l'exercice	**573.986.814**	**1.751.223.360**	**543.612.879**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund USD	JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**1.059.515.634**	**398.560.149**	**4.330.806.928**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	1.251.156	450.628	-
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	92.806.701	31.532.066	103.273.872
Intérêts sur contrats de swap	2.087.096	1.359.457	286.140
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	47.683	45.377	263.908
Autres revenus	44.411	-	1.841
Total des revenus	**96.237.047**	**33.387.528**	**103.825.761**
Charges			
Commissions de gestion	7.202.819	2.617.476	10.821.024
Commissions de services rendus au Fonds	1.216.873	396.021	3.209.283
Commissions de performance	-	9.075	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	1.910.929	548.561	1.209.102
Commissions de distribution	656.673	609.094	827.820
Commission de l'Agent de registre et de transfert	259.100	93.124	215.620
Taxe d'abonnement	311.713	104.751	1.220.610
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	2.507	4.870	7.960
Intérêts sur contrats de swap	1.137.590	775.075	742.463
Autres charges**	326.414	158.845	454.161
Moins : exemptions de commission***	(1.510.004)	(474.478)	(945.862)
Total des charges	**11.514.614**	**4.842.414**	**17.762.181**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**84.722.433**	**28.545.114**	**86.063.580**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	32.361.045	13.839.364	(35.586.258)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	(1.969.410)	(928.940)	-
Contrats financiers à terme (futures)	(510.182)	(28.796)	8.838.382
Contrats de change à terme	901.900	2.438.774	(1.599.496)
Contrats de swap	472.905	(5.768.195)	2.108.225
Change	(2.569.657)	(789.548)	135.138
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**28.686.601**	**8.762.659**	**(26.104.009)**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	(18.061.482)	7.179.578	(5.964.572)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	1.638.436	607.293	-
Contrats financiers à terme (futures)	79.088	(34.887)	160.253
Contrats de change à terme	(19.022.425)	(18.750.857)	629.307
Contrats de swap	(1.216.095)	5.047.537	(2.934.415)
Change	338.100	(348.798)	(1.072.234)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**(36.244.378)**	**(6.300.134)**	**(9.181.661)**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**77.164.656**	**31.007.639**	**50.777.910**
Souscriptions	793.655.357	77.168.655	1.835.793.825
Rachats	(519.617.280)	(73.398.600)	(2.346.721.372)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**274.038.077**	**3.770.055**	**(510.927.547)**
Distributions de dividendes	(22.789.148)	(5.037.493)	(1.430.497)
Actif net à la clôture de l'exercice	**1.387.929.219**	**428.300.350**	**3.869.226.794**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**81.996.751**	**129.374.901**	**1.524.685.570**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	-	-	-
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	2.075.267	10.375.880	28.649.265
Intérêts sur contrats de swap	-	67.310	-
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	5.298	52.491	49.005
Autres revenus	138	1.225	239
Total des revenus	**2.080.703**	**10.496.906**	**28.698.509**
Charges			
Commissions de gestion	213.090	983.109	3.657.649
Commissions de services rendus au Fonds	65.605	303.939	1.348.152
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	52.869	150.505	466.465
Commissions de distribution	38.215	170.329	97.994
Commission de l'Agent de registre et de transfert	25.982	27.950	123.791
Taxe d'abonnement	18.324	53.960	507.160
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	4.226	-
Intérêts sur contrats de swap	17.881	3.395	-
Autres charges**	97.832	114.112	224.242
Moins : exemptions de commission***	(165.494)	(268.730)	(764.476)
Total des charges	**364.304**	**1.542.795**	**5.660.977**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**1.716.399**	**8.954.111**	**23.037.532**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	273.852	858.365	23.577.385
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(156.844)	(1.186.704)	2.253.437
Contrats de change à terme	-	(605.588)	-
Contrats de swap	(127.309)	125.496	(1.980)
Change	-	247.813	-
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**(10.301)**	**(560.618)**	**25.828.842**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	(506.926)	(344.970)	(28.192.172)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(8.482)	25.124	235.350
Contrats de change à terme	-	(1.287.374)	-
Contrats de swap	(6.422)	(120.755)	-
Change	51.508	350.502	(2.058.903)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**(470.322)**	**(1.377.473)**	**(30.015.725)**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**1.235.776**	**7.016.020**	**18.850.649**
Souscriptions	19.743.809	408.492.577	1.517.736.887
Rachats	(32.104.240)	(191.825.999)	(1.154.129.681)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**(12.360.431)**	**216.666.578**	**363.607.206**
Distributions de dividendes	(108.752)	-	(235.008)
Actif net à la clôture de l'exercice	**70.763.344**	**353.057.499**	**1.906.908.417**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**431.731.553**	**330.732.935**	**614.736.622**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	-	-	-
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	20.465.887	19.217.021	34.556.712
Intérêts sur contrats de swap	-	-	106.309
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	4.509	5.077	159.753
Autres revenus	799	1.741	2.321
Total des revenus	**20.471.195**	**19.223.839**	**34.825.095**
Charges			
Commissions de gestion	2.524.661	2.727.203	3.417.488
Commissions de services rendus au Fonds	419.050	431.322	717.006
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	178.902	189.126	338.058
Commissions de distribution	920.333	1.201.001	1.256.827
Commission de l'Agent de registre et de transfert	76.384	84.547	140.642
Taxe d'abonnement	174.818	180.579	239.608
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	-	6.344
Intérêts sur contrats de swap	-	-	16.958
Autres charges**	147.635	125.033	182.844
Moins : exemptions de commission***	(250.373)	(254.285)	(469.986)
Total des charges	**4.191.410**	**4.684.526**	**5.845.789**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**16.279.785**	**14.539.313**	**28.979.306**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	3.383.912	3.750.907	9.631.253
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	(2.520.597)
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	(1.755.283)
Contrats de change à terme	173.538	(202.511)	721.925
Contrats de swap	(528.711)	-	290.618
Change	59.801	65.660	(1.706.131)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**3.088.540**	**3.614.056**	**4.661.785**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	(2.953.219)	(2.748.650)	(1.156.601)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	(82.444)
Contrats financiers à terme (futures)	-	-	52.157
Contrats de change à terme	(594.400)	(413.600)	(23.232.168)
Contrats de swap	-	-	(455.857)
Change	12.059	4.583	(1.067.119)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**(3.535.560)**	**(3.157.667)**	**(25.942.032)**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**15.832.765**	**14.995.702**	**7.699.059**
Souscriptions	74.890.616	379.469.435	639.981.749
Rachats	(102.898.074)	(179.950.535)	(293.461.492)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**(28.007.458)**	**199.518.900**	**346.520.257**
Distributions de dividendes	(4.506.064)	(3.591.064)	(10.024.737)
Actif net à la clôture de l'exercice	**415.050.796**	**541.656.473**	**958.931.201**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**595.583.131**	**4.269.326.094**	**687.264.822**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	315.489	9.201.550	827.677
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	30.036.788	230.374.932	29.868.678
Intérêts sur contrats de swap	-	151.628	16.799
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	348.245	1.934.533	276.841
Autres revenus	8.507	4.396	3.266
Total des revenus	**30.709.029**	**241.667.039**	**30.993.261**
Charges			
Commissions de gestion	1.610.682	28.616.394	4.055.401
Commissions de services rendus au Fonds	718.808	4.215.190	600.362
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	354.458	1.616.935	415.944
Commissions de distribution	44.658	2.980.731	569.512
Commission de l'Agent de registre et de transfert	43.945	464.812	143.247
Taxe d'abonnement	76.818	1.883.718	176.299
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	37.232	185.191	26.566
Intérêts sur contrats de swap	381.347	10.924.813	1.031.626
Autres charges**	165.370	652.398	181.191
Moins : exemptions de commission***	(573.166)	(1.881.670)	(627.875)
Total des charges	**2.860.152**	**49.658.512**	**6.572.273**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**27.848.877**	**192.008.527**	**24.420.988**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	5.612.228	16.988.143	7.340.687
Contrats à déclarer	(242.364)	5.938.889	816.231
Contrats d'option	(185.281)	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	191.500	21.818.534	3.844.459
Contrats de change à terme	(4.255.620)	(64.256.641)	366.686
Contrats de swap	(3.933.158)	(11.967.596)	(2.600.242)
Change	367.338	(4.115.570)	(1.292.131)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**(2.445.357)**	**(35.594.241)**	**8.475.690**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	(17.088.222)	57.003.503	5.059.047
Contrats à déclarer	234.813	(1.502.718)	(284.322)
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	27.508	848.039	112.401
Contrats de change à terme	(663.009)	(25.196.048)	(18.729.732)
Contrats de swap	(850.973)	(4.912.996)	761.242
Change	341	(18.847.123)	(3.200.626)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**(18.339.542)**	**7.392.657**	**(16.281.990)**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**7.063.978**	**163.806.943**	**16.614.688**
Souscriptions	419.608.880	1.676.883.327	130.278.560
Rachats	(554.997.279)	(1.402.601.040)	(337.451.383)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**(135.388.399)**	**274.282.287**	**(207.172.823)**
Distributions de dividendes	(305.425)	(42.159.987)	(1.764.134)
Actif net à la clôture de l'exercice	**466.953.285**	**4.665.255.337**	**494.942.553**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund USD	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund EUR
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**81.545.166**	**6.402.103.875**	**2.417.649.679**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	76.738	8.329.559	-
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	3.654.638	292.031.854	63.538.313
Intérêts sur contrats de swap	15.187	1.275.712	107.990
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	49.285	978.113	262.980
Autres revenus	141	2.566	313
Total des revenus	**3.795.989**	**302.617.804**	**63.909.596**
Charges			
Commissions de gestion	504.536	23.033.839	4.303.476
Commissions de services rendus au Fonds	81.403	5.528.485	2.197.533
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	78.414	1.275.383	783.181
Commissions de distribution	87.053	1.805.767	190.576
Commission de l'Agent de registre et de transfert	27.065	427.878	150.006
Taxe d'abonnement	39.303	1.864.571	496.333
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	1.441	156.730	58.660
Intérêts sur contrats de swap	2.261	169.583	281.502
Autres charges**	111.222	1.087.749	305.013
Moins : exemptions de commission***	(193.002)	(1.579.943)	(1.154.799)
Total des charges	**739.696**	**33.770.042**	**7.611.481**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**3.056.293**	**268.847.762**	**56.298.115**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	1.531.833	77.396.768	(57.265.053)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	588.711	4.869.183	(2.158.264)
Contrats de change à terme	237.225	18.423.586	21.832.188
Contrats de swap	41.386	3.326.716	5.369.398
Change	(31.681)	(2.583.693)	5.735.704
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**2.367.474**	**101.432.560**	**(26.486.027)**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	(2.308.868)	(126.664.010)	28.656.651
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	201.741	(2.273.312)	744.291
Contrats de change à terme	(868.573)	(3.330.709)	(21.273.678)
Contrats de swap	(42.270)	(3.545.492)	(1.472.807)
Change	(47.114)	(3.777.444)	(5.002.067)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**(3.065.084)**	**(139.590.967)**	**1.652.390**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**2.358.683**	**230.689.355**	**31.464.478**
Souscriptions	15.208.879	1.433.034.632	910.410.587
Rachats	(20.586.788)	(1.729.107.878)	(1.147.633.433)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**(5.377.909)**	**(296.073.246)**	**(237.222.846)**
Distributions de dividendes	-	(72.413.511)	(6.659.658)
Actif net à la clôture de l'exercice	**78.525.940**	**6.264.306.473**	**2.205.231.653**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**280.025.632**	**445.365.900**	**1.009.316.837**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	-	508.699	4.006.191
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	16.030.309	20.344.806	46.493.186
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	33.858	140.901	779.841
Autres revenus	145	489	818
Total des revenus	**16.064.312**	**20.994.895**	**51.280.036**
Charges			
Commissions de gestion	1.217.661	2.308.271	6.931.882
Commissions de services rendus au Fonds	466.778	555.055	1.046.201
Commissions de performance	-	-	10.015
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	236.812	293.890	585.612
Commissions de distribution	12.951	108.683	846.693
Commission de l'Agent de registre et de transfert	122.456	86.507	225.248
Taxe d'abonnement	174.914	232.015	413.549
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	5.211	12.713	15.120
Intérêts sur contrats de swap	-	-	1.397.873
Autres charges**	148.246	217.330	241.349
Moins : exemptions de commission***	(483.593)	(487.841)	(871.560)
Total des charges	**1.901.436**	**3.326.623**	**10.841.982**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**14.162.876**	**17.668.272**	**40.438.054**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	(10.834.797)	12.143.978	421.883
Contrats à déclarer	-	-	2.920.810
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	1.022.536	656.369	4.137.508
Contrats de change à terme	9.100.232	(497.693)	(6.028.615)
Contrats de swap	-	(64.909)	(2.142.387)
Change	5.309.164	323.014	(1.045.215)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**4.597.135**	**12.560.759**	**(1.736.016)**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	8.799.808	(23.255.297)	11.147.686
Contrats à déclarer	-	-	(678.196)
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	9.160	409.467	701.481
Contrats de change à terme	1.218.474	1.728.916	(22.058.878)
Contrats de swap	-	(93.827)	1.153.640
Change	(600.248)	(727.935)	(3.025.310)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**9.427.194**	**(21.938.676)**	**(12.759.577)**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**28.187.205**	**8.290.355**	**25.942.461**
Souscriptions	758.259.910	434.037.373	392.305.652
Rachats	(728.200.333)	(307.332.110)	(314.360.012)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**30.059.577**	**126.705.263**	**77.945.640**
Distributions de dividendes	(2.176.750)	(239.884)	(3.449.218)
Actif net à la clôture de l'exercice	**336.095.664**	**580.121.634**	**1.109.755.720**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund USD	JPMorgan Funds - Income Fund USD	JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**111.277.510**	**12.185.734.864**	**3.533.796.742**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	46.113	5.398.929	5.603.505
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	2.632.126	823.560.775	150.999.542
Intérêts sur contrats de swap	-	6.814.994	-
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	118.096	5.260.908	1.207
Autres revenus	163	1.104	-
Total des revenus	**2.796.498**	**841.036.710**	**156.604.254**
Charges			
Commissions de gestion	420.574	95.924.869	6.995.791
Commissions de services rendus au Fonds	81.258	10.157.631	3.648.485
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	137.460	1.922.342	631.559
Commissions de distribution	197.994	2.463.558	-
Commission de l'Agent de registre et de transfert	43.852	1.046.101	117.399
Taxe d'abonnement	27.508	6.130.173	1.423.890
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	4.349	15.232	1.848
Intérêts sur contrats de swap	-	24.587.450	-
Autres charges**	117.415	2.704.564	574.003
Moins : exemptions de commission***	(270.453)	(1.310.027)	(3.029.970)
Total des charges	**759.957**	**143.641.893**	**10.363.005**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**2.036.541**	**697.394.817**	**146.241.249**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	5.693.954	(99.695.049)	5.308.159
Contrats à déclarer	-	(10.365.326)	-
Contrats d'option	-	(4.384.696)	-
Contrats financiers à terme (futures)	(382.718)	(39.577.364)	-
Contrats de change à terme	(144.587)	17.162.981	(576.543)
Contrats de swap	-	8.551.616	-
Change	1.119.678	(1.448.620)	(320.153)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**6.286.327**	**(129.756.458)**	**4.411.463**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	(6.093.641)	77.531.409	(12.401.758)
Contrats à déclarer	-	6.978.973	-
Contrats d'option	-	1.111.336	-
Contrats financiers à terme (futures)	9.709	(11.682.214)	-
Contrats de change à terme	(1.195.961)	(101.662.382)	(14.011.754)
Contrats de swap	-	(22.008.825)	-
Change	(1.064.932)	2.672.990	(2.091)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**(8.344.825)**	**(47.058.713)**	**(26.415.603)**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**(21.957)**	**520.579.646**	**124.237.109**
Souscriptions	19.297.553	7.103.101.843	2.418.816.567
Rachats	(74.037.838)	(5.171.686.515)	(2.204.641.287)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**(54.740.285)**	**1.931.415.328**	**214.175.280**
Distributions de dividendes	-	(401.279.307)	(18.392.912)
Actif net à la clôture de l'exercice	**56.515.268**	**14.236.450.531**	**3.853.816.219**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund USD	JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund USD	JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**4.838.117.695**	**121.631.154**	**4.726.199.284**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	5.852.674	164.977	3.999.730
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	189.496.430	7.442.031	207.801.402
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	259.635	12.192	429.339
Autres revenus	-	-	-
Total des revenus	**195.608.739**	**7.619.200**	**212.230.471**
Charges			
Commissions de gestion	22.940.533	630.997	12.892.368
Commissions de services rendus au Fonds	4.073.605	125.101	4.313.880
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	859.485	99.706	761.034
Commissions de distribution	364.095	150.239	287.173
Commission de l'Agent de registre et de transfert	438.065	62.951	174.762
Taxe d'abonnement	1.400.187	40.933	1.691.526
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	724	-	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	-
Autres charges**	716.958	132.754	775.431
Moins : exemptions de commission***	(1.253.154)	(263.644)	(1.398.742)
Total des charges	**29.540.498**	**979.037**	**19.497.432**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**166.068.241**	**6.640.163**	**192.733.039**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	(53.703.189)	(189.906)	19.537.643
Contrats à déclarer	1.582.572	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	4.462.897	-	(8.784.170)
Contrats de change à terme	(249.393)	371.403	4.356.934
Contrats de swap	-	-	-
Change	(4.010.704)	(56.676)	(851.109)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**(51.917.817)**	**124.821**	**14.259.298**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	76.251.383	716.630	(44.613.697)
Contrats à déclarer	(804.308)	-	-
Contrats d'option	-	-	-
Contrats financiers à terme (futures)	(7.872.762)	-	1.333.366
Contrats de change à terme	(76.956.831)	(3.491.888)	(26.632.519)
Contrats de swap	-	-	-
Change	101.396	6.065	(126.380)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**(9.281.122)**	**(2.769.193)**	**(70.039.230)**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**104.869.302**	**3.995.791**	**136.953.107**
Souscriptions	1.869.093.593	25.982.772	2.081.766.635
Rachats	(2.317.910.825)	(30.653.010)	(2.122.973.913)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**(448.817.232)**	**(4.670.238)**	**(41.207.278)**
Distributions de dividendes	(25.935.211)	(4.814.922)	(16.826.242)
Actif net à la clôture de l'exercice	**4.468.234.554**	**116.141.785**	**4.805.118.871**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund EUR	JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund (11) USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**907.321.166**	**342.054.832**	**437.162.311**
Revenus			
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	-	3.099.338	439.391
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	20.243.643	442	7.265.537
Intérêts sur contrats de swap	-	-	1.702.949
Revenus de prêts de titres	-	-	-
Intérêts bancaires	2.332	23.685	757.231
Autres revenus	-	-	710
Total des revenus	**20.245.975**	**3.123.465**	**10.165.818**
Charges			
Commissions de gestion	3.354.529	5.034.886	4.143.354
Commissions de services rendus au Fonds	484.251	327.010	345.672
Commissions de performance	-	-	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	290.015	108.128	856.445
Commissions de distribution	654.334	2.669.446	29.978
Commission de l'Agent de registre et de transfert	78.915	51.013	109.108
Taxe d'abonnement	99.854	52.448	68.987
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	-	5.546	-
Intérêts sur contrats de swap	-	-	3.180.735
Autres charges**	167.555	115.190	144.139
Moins : exemptions de commission***	(33.249)	(134.363)	(907.585)
Total des charges	**5.096.204**	**8.229.304**	**7.970.833**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**15.149.771**	**(5.105.839)**	**2.194.985**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :			
Vente d'investissements	780	23.914.003	76.158.491
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	(497.991)
Contrats financiers à terme (futures)	-	907.863	(3.523.080)
Contrats de change à terme	-	(1.225.858)	1.020.518
Contrats de swap	-	-	(35.551.336)
Change	-	10.430	(1.105.993)
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**780**	**23.606.438**	**36.500.609**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :			
Investissements	(178.879)	14.536.643	(12.496.934)
Contrats à déclarer	-	-	-
Contrats d'option	-	-	(128.875)
Contrats financiers à terme (futures)	-	(5.764)	242.558
Contrats de change à terme	-	(2.060.523)	(8.965.259)
Contrats de swap	-	-	12.066.954
Change	-	127.288	(13.260.257)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**(178.879)**	**12.597.644**	**(22.541.813)**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**14.971.672**	**31.098.243**	**16.153.781**
Souscriptions	691.794.029	29.567.558	51.816.891
Rachats	(540.039.257)	(68.013.450)	(447.581.970)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**151.754.772**	**(38.445.892)**	**(395.765.079)**
Distributions de dividendes	-	(13.151.747)	(423.201)
Actif net à la clôture de l'exercice	**1.074.047.610**	**321.555.436**	**57.127.812**

(11) Suite à un ajustement de la Valeur liquidative affectant le Compartiment JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund au 30 juin 2026, la Valeur liquidative de clôture et les Valeurs liquidatives par action sont susceptibles de différer de celles qui sont publiées.

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.

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

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

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

	JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund USD
Actif net à l'ouverture de l'exercice*	**407.163.981**
Revenus	
Revenus de dividendes, nets de retenues à la source	3.185.709
Revenus d'intérêts des investissements, nets de retenues à la source	5.682.840
Intérêts sur contrats de swap	3.577.084
Revenus de prêts de titres	-
Intérêts bancaires	309.903
Autres revenus	-
Total des revenus	**12.755.536**
Charges	
Commissions de gestion	482.364
Commissions de services rendus au Fonds	290.546
Commissions de performance	-
Commission d'agent dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent administratif et d'agent domiciliataire	335.796
Commissions de distribution	43.372
Commission de l'Agent de registre et de transfert	44.451
Taxe d'abonnement	33.177
Frais bancaires et autres dépenses d'intérêt	15.065
Intérêts sur contrats de swap	1.463.429
Autres charges**	130.421
Moins : exemptions de commission***	(369.809)
Total des charges	**2.468.812**
Revenu/(perte) net(te)s sur investissements	**10.286.724**
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) sur :	
Vente d'investissements	53.626.175
Contrats à déclarer	-
Contrats d'option	-
Contrats financiers à terme (futures)	(1.244.706)
Contrats de change à terme	2.278.534
Contrats de swap	(38.352.457)
Change	640.372
Gain /(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	**16.947.918**
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) non réalisée sur :	
Investissements	(12.067.245)
Contrats à déclarer	-
Contrats d'option	-
Contrats financiers à terme (futures)	174.819
Contrats de change à terme	(6.572.160)
Contrats de swap	5.767.146
Change	(1.152.483)
Variation nette de l'appréciation/(dépréciation) latente sur l'exercice	**(13.849.923)**
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux opérations	**13.384.719**
Souscriptions	7.769.032
Rachats	(298.528.856)
Augmentation/(diminution) de l'Actif net liée aux variations du capital	**(290.759.824)**
Distributions de dividendes	(422.573)
Actif net à la clôture de l'exercice	**129.366.303**

* Le solde à l'ouverture a été calculé à l'aide des taux de change en vigueur au 30 juin 2026. Le même actif net, calculé à l'aide du taux de change en vigueur au 30 juin 2025 s'est élevé à USD 169.913.123.112.
** Les autres charges sont principalement composées des rémunérations versées aux Administrateurs, des frais et dépenses liés aux audits et à la fiscalité ainsi que des dépenses d'enregistrement, de publication, d'envoi de courriers et d'impression et des dépenses légales et de marketing.
*** Veuillez consulter la note 4a), 4b), 4d) et 4e). Dans la mesure où les coûts d'exploitation réels dépasseraient le pourcentage plafonné, le montant pris en charge par la société de gestion fera l'objet d'une comptabilisation distincte et sera déclaré en tant qu'« Exemptions de commission » dans l'état combiné de l'Actif net et dans l'état combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les notes font partie intégrante de ces États financiers.

JPMorgan Funds

État des variations du nombre d'Actions

Pour l'exercice clos au 30 juin 2026

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - America Equity Fund				
JPM America Equity A (acc) - AUD	399.951,65	146.910,11	261.236,86	285.624,90
JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged)	1.390.871,65	422.852,77	1.263.808,43	549.915,99
JPM America Equity A (acc) - EUR	255.734,08	67.442,73	88.125,59	235.051,22
JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged)	4.283.237,62	1.910.219,46	2.079.272,56	4.114.184,52
JPM America Equity A (acc) - HKD	10.371.873,33	7.675.105,70	9.332.529,78	8.714.449,25
JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged)	48.678.525,92	19.893.066,58	36.603.798,77	31.967.793,73
JPM America Equity A (acc) - SGD	4.037.434,50	1.518.200,84	2.437.033,81	3.118.601,53
JPM America Equity A (acc) - USD	20.647.289,75	5.804.198,69	10.829.151,57	15.622.336,87
JPM America Equity A (dist) - USD	2.267.876,10	440.965,87	830.135,62	1.878.706,35
JPM America Equity C (acc) - EUR	465.507,98	59.658,88	196.299,71	328.867,15
JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged)	5.293.134,08	2.485.221,76	3.686.184,84	4.092.171,00
JPM America Equity C (acc) - USD	12.298.729,06	1.744.481,01	7.736.915,16	6.306.294,91
JPM America Equity C (dist) - GBP	56.256,09	12.488,15	19.199,75	49.544,49
JPM America Equity C (dist) - USD	126.937,67	17.506,90	30.471,95	113.972,62
JPM America Equity D (acc) - EUR	613.451,52	154.221,75	282.950,39	484.722,88
JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged)	3.082.417,44	714.810,45	786.855,44	3.010.372,45
JPM America Equity D (acc) - USD	2.199.926,45	391.052,05	497.746,29	2.093.232,21
JPM America Equity F (acc) - USD	225.602,83	168.386,42	269.333,14	124.656,11
JPM America Equity I (acc) - AUD (hedged)	-	814.428,14	454.676,01	359.752,13
JPM America Equity I (acc) - EUR	1.307.091,52	315.367,51	837.292,87	785.166,16
JPM America Equity I (acc) - EUR (hedged)^	-	2.955.485,00	-	2.955.485,00
JPM America Equity I (acc) - USD	1.689.806,55	200.814,82	1.168.006,19	722.615,18
JPM America Equity I (dist) - USD	7.672.121,13	857.509,00	-	8.529.630,13
JPM America Equity I2 (acc UK RFS) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	244.880,87	45.512,18	252.304,77	38.088,28
JPM America Equity I2 (acc) - USD	559.813,77	638.978,44	1.113.661,48	85.130,73
JPM America Equity I2 (dist) - USD	11.401.931,02	1.184.400,64	2.025.226,24	10.561.105,42
JPM America Equity X (acc) - USD	1.992.371,55	352.326,20	864.066,71	1.480.631,04
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund				
JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	1.693.535,79	687.302,14	419.995,72	1.960.842,21
JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD	1.416.487,96	257.391,63	447.209,30	1.226.670,29
JPM ASEAN Equity A (acc) - USD	3.649.102,47	1.884.066,72	2.007.088,38	3.526.080,81
JPM ASEAN Equity A (dist) - USD	185.451,40	21.613,09	32.118,36	174.946,13
JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR	71.889,76	62.358,02	13.006,00	121.241,78
JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD	13.614,23	72.811,72	18.508,95	67.917,00
JPM ASEAN Equity C (acc) - USD	579.782,33	83.474,52	344.900,27	318.356,58
JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP	16.067,93	5.601,18	3.466,75	18.202,36
JPM ASEAN Equity C (dist) - USD	323.194,17	8.577,57	28.554,62	303.217,12
JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD	132.140,00	249.213,95	184.853,52	196.500,43
JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR	1.153.072,50	231.231,82	228.723,11	1.155.581,21
JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN	5.606,89	389,59	924,09	5.072,39
JPM ASEAN Equity D (acc) - USD	578.081,83	46.517,62	75.849,06	548.750,39
JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR	13.281,27	10.645,29	5.331,84	18.594,72
JPM ASEAN Equity I (acc) - USD	787.437,92	359.611,66	494.965,78	652.083,80
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR	22.047,32	9.669,32	8.245,75	23.470,89
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD	63.087,11	397.105,61	180.051,24	280.141,48
JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD*	499,03	-	499,03	-
JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR	4.429,44	5.610,57	2.263,56	7.776,45
JPM ASEAN Equity X (acc) - USD	17.113,04	2.356,14	7.163,70	12.305,48
JPM ASEAN Equity X (dist) - USD	10,00	0,28	-	10,28
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund				
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	89.481,76	41.589,32	24.990,86	106.080,22
JPM Asia Growth A (acc) - SGD	167.942,82	224.324,60	140.715,64	251.551,78
JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged)	44.869,21	19.994,99	37.369,21	27.494,99
JPM Asia Growth A (acc) - USD	4.286.446,10	1.128.583,06	1.376.838,88	4.038.190,28
JPM Asia Growth A (dist) - USD	583.626,07	66.672,11	141.438,42	508.859,76
JPM Asia Growth C (acc) - EUR	112.496,74	42.378,44	33.363,21	121.511,97
JPM Asia Growth C (acc) - SGD	277.060,44	579.100,82	194.505,96	661.655,30
JPM Asia Growth C (acc) - USD	729.806,77	659.646,36	525.179,73	864.273,40
JPM Asia Growth C (dist) - USD	84.180,60	928,41	28.494,00	56.615,01
JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD	19.533,79	280.042,57	159.137,51	140.438,85
JPM Asia Growth D (acc) - EUR	71.009,51	17.775,13	26.164,22	62.620,42
JPM Asia Growth D (acc) - USD	199.600,74	36.036,24	49.919,00	185.717,98
JPM Asia Growth I (acc) - EUR	161.589,43	41.041,92	52.786,72	149.844,63
JPM Asia Growth I (acc) - USD	614.973,52	168.563,77	300.988,20	482.549,09
JPM Asia Growth I2 (acc) - USD	167.569,70	113.564,03	83.933,60	197.200,13
JPM Asia Growth X (acc) - USD	30.011,84	3.721,88	17.873,95	15.859,77

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund				
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR	9.906.424,01	12.490.347,91	3.463.246,85	18.933.525,07
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD	1.126.097,91	1.748.941,48	553.964,88	2.321.074,51
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD	42.019,41	567.791,54	411.140,54	198.670,41
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD	1.081.780,86	4.894.819,27	4.389.174,96	1.587.425,17
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP	3.519,28	434,15	558,81	3.394,62
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD	486.461,54	42.404,04	55.613,06	473.252,52
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR	1.021.062,70	710.512,26	460.794,59	1.270.780,37
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD	359.134,39	79.764,89	164.421,90	274.477,38
JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD	29.016,45	8.020,24	3.794,92	33.241,77
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR	6.980,33	8.391,27	1.936,27	13.435,33
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD	85.710,73	46.716,09	21.119,06	111.307,76
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR	334.669,51	348.546,74	115.462,65	567.753,60
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD	2.026.706,04	2.576.140,37	1.943.866,07	2.658.980,34
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR	1.491.894,54	1.777.751,43	1.438.869,35	1.830.776,62
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD	23.271,24	1.500.596,28	72.067,82	1.451.799,70
JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD	1.483.394,02	819.186,05	754.760,63	1.547.819,44
JPMorgan Funds - China Fund				
JPM China A (acc) - EUR	703.288,41	117.116,82	717.493,08	102.912,15
JPM China A (acc) - RMB	3.636.813,73	9.630.307,68	1.440.982,95	11.826.138,46
JPM China A (acc) - SGD	3.975.903,86	878.583,26	1.345.794,86	3.508.692,26
JPM China A (acc) - USD	12.107.233,80	2.868.306,30	5.088.471,32	9.887.068,78
JPM China A (dist) - HKD	28.650.204,77	12.332.937,27	15.042.977,63	25.940.164,41
JPM China A (dist) - USD	16.277.181,07	2.524.851,51	5.135.182,53	13.666.850,05
JPM China C (acc) - RMB	51.419,03	136.986,30	-	188.405,33
JPM China C (acc) - USD	3.101.825,08	539.100,20	1.362.049,96	2.278.875,32
JPM China C (dist) - EUR (hedged)	17.936,52	10.359,61	1.343,44	26.952,69
JPM China C (dist) - HKD^	-	290.695,00	779,03	289.915,97
JPM China C (dist) - USD	126.716,77	12.366,57	67.633,43	71.449,91
JPM China CPF (acc) - SGD	868.523,28	807.518,13	917.853,20	758.188,21
JPM China D (acc) - EUR	2.401.987,37	258.555,43	562.620,78	2.097.922,02
JPM China D (acc) - USD	2.663.929,42	277.764,21	432.794,48	2.508.899,15
JPM China F (acc) - USD	153.253,47	286.994,63	333.245,67	107.002,43
JPM China I (acc) - EUR	63.765,36	6.718,29	42.327,70	28.155,95
JPM China I (acc) - USD	7.977.175,57	2.462.868,59	4.593.880,10	5.846.164,06
JPM China T (acc) - EUR	159.635,32	27.111,84	104.306,15	82.441,01
JPM China X (acc) - USD	192.912,69	449.083,82	346.815,54	295.180,97
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund				
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR	26.323.302,45	2.682.234,64	6.254.986,26	22.750.550,83
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD	3.868.537,66	131.883,88	1.130.945,87	2.869.475,67
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB	2.582.965,66	618.051,37	795.238,21	2.405.778,82
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK	103.022,69	21.266,27	24.305,55	99.983,41
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD	10.992.097,83	2.235.400,63	3.330.134,99	9.897.363,47
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD	9.710.444,17	1.439.277,31	2.151.770,24	8.997.951,24
JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR	21.354,35	6.685,49	762,00	27.277,84
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR	6.412.003,42	1.041.518,32	1.494.621,03	5.958.900,71
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	414.543,56	128.429,74	90.056,26	452.917,04
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD	3.326.381,03	541.847,47	2.497.588,89	1.370.639,61
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB	1.478.005,80	37.631,52	266.400,92	1.249.236,40
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD	20.783.854,94	2.768.783,18	7.675.804,99	15.876.833,13
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP	55.369,58	1.407,77	23.791,49	32.985,86
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD	1.587.470,50	70.124,77	221.195,42	1.436.399,85
JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR	5.233.185,02	524.240,32	1.070.925,49	4.686.499,85
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR	184.537,19	102.264,82	92.101,53	194.700,48
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD	800.141,50	-	793.698,20	6.443,30
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD	632.190,13	390.723,17	540.702,35	482.210,95
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged)	147.978,52	28.270,37	41.699,00	134.549,89
JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD	50.560,12	4.738,74	4.735,60	50.563,26
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR	1.588.991,34	190.601,45	351.221,99	1.428.370,80
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	409.554,68	71.750,55	131.438,64	349.866,59
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD	487.021,79	205.896,73	79.896,33	613.022,19
JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD	234.026,88	39.712,00	30.650,90	243.087,98
JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR	24.962,53	23.219,14	8.620,83	39.560,84
JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD	526.300,80	1.163.883,19	188.062,96	1.502.121,03

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

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund				
JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged)	624,00	3.085,50	-	3.709,50
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR	42.077,71	29.999,03	21.213,90	50.862,84
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged)	4.992,26	1.767,43	1.171,82	5.587,87
JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD	8.969,20	24.469,16	9.379,22	24.059,14
JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR	1.165,49	17,59	836,03	347,05
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR	57.716,84	14.284,78	18.825,20	53.176,42
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged)	27.516,63	23.437,28	94,88	50.859,03
JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP	25.448,05	14.383,77	9.515,56	30.316,26
JPM Climate Change Solutions C (acc UK RFS) - GBP	-	10,00	-	10,00
JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD	14.614,67	-	-	14.614,67
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR	4.985,00	-	1.255,00	3.730,00
JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP	7.331,67	3.248,77	2.114,73	8.465,71
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR	120.089,22	62.124,41	67.572,60	114.641,03
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged)	119.378,10	29.936,82	32.959,67	116.355,25
JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD	44.545,01	10.427,30	13.089,79	41.882,52
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR	8.555,42	-	-	8.555,42
JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY	388.444,51	-	111.732,26	276.712,25
JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD	11.496,22	4.603,80	13.139,00	2.961,02
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK	1.267.802,65	166.256,73	292.579,09	1.141.480,29
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR	108.929,80	9.019,84	92.178,13	25.771,51
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged)	14.543,96	9.314,50	13.584,92	10.273,54
JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD	782,23	-	298,41	483,82
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)				
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - CHF (hedged)	-	7.185,76	-	7.185,76
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR	-	11.295,09	-	11.295,09
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	2.500,00	-	2.500,00
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - CHF (hedged)	-	11.841,86	-	11.841,86
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR	-	10.000,00	-	10.000,00
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	10.000,00	-	10.000,00
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - GBP (hedged)	-	29.353,25	1.303,00	28.050,25
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - USD	-	20.567,01	-	20.567,01
JPM Consumer Long-Short I (acc) - CHF (hedged)	-	145.539,18	9.160,00	136.379,18
JPM Consumer Long-Short I (acc) - USD	-	74.971,95	13,05	74.958,90
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - CHF (hedged)	-	1.985,76	-	1.985,76
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP	-	7.428,90	-	7.428,90
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP (hedged)	-	1.857,22	-	1.857,22
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - USD	-	125.010,00	-	125.010,00
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - EUR (hedged) (2)	-	10,00	-	10,00
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged) (3)	-	1.092.475,91	47.171,91	1.045.304,00
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - USD (4)	-	9.590,00	-	9.590,00
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	-	15.450,18	-	15.450,18
JPM Consumer Long-Short X2 (perf) (acc) - GBP (hedged)	-	1.857,22	-	1.857,22
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (5)				
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR	1.080.138,64	-	-	1.080.138,64
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	94.328,92	-	-	94.328,92
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR	4.437.061,79	-	-	4.437.061,79
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	465.078,75	-	-	465.078,75
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR	1.321.700,40	-	-	1.321.700,40
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	7.869,00	-	-	7.869,00
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR	10.504,59	-	-	10.504,59
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD	1.507,14	-	-	1.507,14
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR	385.318,65	-	-	385.318,65
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	69.091,96	-	-	69.091,96
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR	67.950,49	-	-	67.950,49
JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD	10,00	-	-	10,00
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR	2.660.264,99	-	-	2.660.264,99

(1) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.
(2) La Classe d'actions JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) a été renommée le 8 décembre 2025.
(3) La Classe d'actions JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - GBP (hedged) a été renommée le 8 décembre 2025.
(4) La Classe d'actions JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - USD a été renommée le 8 décembre 2025.
(5) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2026.

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund				
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged)	2.772,95	1.654,74	540,00	3.887,69
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR	205.725,62	284.668,26	68.948,86	421.445,02
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD	218.430,67	240.859,61	62.490,37	396.799,91
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR	109.897,56	74.566,13	10.838,85	173.624,84
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP	3.120,93	3.854,27	1.222,85	5.752,35
JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR	631.332,22	480.651,12	426.107,60	685.875,74
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged)	315.858,97	343.236,37	315.703,66	343.391,68
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged)	62.428,93	62.553,34	56.354,21	68.628,06
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD	3.154.343,59	8.792.475,79	6.703.339,28	5.243.480,10
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD	690.375,85	1.007.192,79	349.352,81	1.348.215,83
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged)	1.190.589,34	2.730.214,53	969.852,76	2.950.951,11
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD	175.436,56	375.025,68	200.885,34	349.576,90
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR	388.564,56	450.742,10	521.681,64	317.625,02
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD	508.759,11	116.852,00	218.006,04	407.605,07
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR	126.370,32	18.716,71	9.704,11	135.382,92
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP	9.121,63	2.919,48	1.575,28	10.465,83
JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR	653.618,94	142.256,37	36.854,84	759.020,47
JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR	155.582,17	231.442,03	42.062,69	344.961,51
JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR	298.644,01	67.967,76	68.454,43	298.157,34
JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR	41.276,65	16.623,20	13.768,03	44.131,82
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR	364.825,42	32.754,67	204.248,69	193.331,40
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD	84.621,19	235.299,99	158.360,54	161.560,64
JPM Emerging Markets Dividend I2 (acc) - EUR^	-	10,00	-	10,00
JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR	21.733,56	89.142,10	8.870,18	102.005,48
JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR	43.840,16	63.999,38	13.474,89	94.364,65
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR*	11.828,95	1.324,00	13.152,95	-
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD	1.044.287,57	9.043,95	11.785,53	1.041.545,99
JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR	413.720,00	-	-	413.720,00
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund				
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	19.349.403,91	5.463.057,94	7.223.551,16	17.588.910,69
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged)	147.040,07	96.459,03	56.435,06	187.064,04
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	1.806.061,84	180.742,94	479.533,64	1.507.271,14
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	12.656.568,77	1.065.161,03	1.658.691,00	12.063.038,80
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	82.364,80	7.640,98	14.154,41	75.851,37
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	13.677.060,91	1.108.263,02	1.760.864,08	13.024.459,85
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR	465.366,27	241.730,35	133.018,56	574.078,06
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged)	86.904,01	66.686,98	53.736,64	99.854,35
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	6.122.253,30	697.445,50	1.403.499,32	5.416.199,48
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP	245.351,76	22.966,41	78.037,14	190.281,03
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD	237.949,27	20.615,73	171.701,61	86.863,39
JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR	172.708,52	83.150,12	100.113,67	155.744,97
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	5.613.937,78	865.989,47	1.817.503,03	4.662.424,22
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged)	106.436,49	36.078,20	33.479,27	109.035,42
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	854.309,80	111.130,39	187.247,13	778.193,06
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	7.787.380,28	3.878.605,60	5.384.492,43	6.281.493,45
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged)	25.811,43	159.730,33	93.618,00	91.923,76
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD	24.456.454,15	2.794.201,62	4.305.734,02	22.944.921,75
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	5.336.961,46	9.482.421,44	5.465.123,05	9.354.259,85
JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR	1.207.430,00	1.478,00	1.287,00	1.207.621,00
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR	181.552,27	190.693,80	136.638,09	235.607,98
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc UK RFS) - GBP	-	92.429,14	5.006,90	87.422,24
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD	6.891,66	4.069,60	3.051,69	7.909,57
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR	39.082,65	10.443,92	24.625,66	24.900,91
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD	171.283,68	10.586,42	47.494,38	134.375,72
JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR	30.869,00	53.746,70	24.034,74	60.580,96
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR	689.019,80	231.766,89	385.035,70	535.750,99
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	9.086.296,93	58.649,32	618.508,20	8.526.438,05
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR	5.728.784,54	-	3.143.297,26	2.585.487,28
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (6)				
JPM Emerging Markets Equity Plus A (acc) - EUR	1.591,24	23.490,11	2.067,78	23.013,57
JPM Emerging Markets Equity Plus A (acc) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM Emerging Markets Equity Plus A (dist) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM Emerging Markets Equity Plus C (acc) - EUR	17.330,79	7.075,00	1.093,84	23.311,95
JPM Emerging Markets Equity Plus C (acc) - USD	-	260,00	-	260,00
JPM Emerging Markets Equity Plus C (dist) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM Emerging Markets Equity Plus D (acc) - EUR	16.771,23	68.535,08	10.975,93	74.330,38
JPM Emerging Markets Equity Plus I (acc) - EUR	86.684,91	402,99	-	87.087,90
JPM Emerging Markets Equity Plus I (acc) - USD	59,28	21.015,65	19.873,00	1.201,93
JPM Emerging Markets Equity Plus S2 (acc) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Emerging Markets Equity Plus S2 (acc) - USD^	-	10,00	-	10,00
JPM Emerging Markets Equity Plus X (acc) - EUR	80.386,26	143.955,00	16.952,63	207.388,63
JPM Emerging Markets Equity Plus X (acc) - USD^	-	296.384,00	-	296.384,00

(6) Ce Compartiment, anciennement dénommé Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund, a changé de dénomination le 6 avril 2026.
* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund				
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	13.390,50	2.852,31	7.906,00	8.336,81
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR	372.053,53	126.563,14	182.403,25	316.213,42
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD	12.621,30	14.650,85	1.426,67	25.845,48
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	138.184,58	99.114,08	99.290,22	138.008,44
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD	218.489,30	111.376,48	88.585,98	241.279,80
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR	68.200,30	7.161,94	18.852,11	56.510,13
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP	2.198,63	22,47	215,34	2.005,76
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD	34.853,43	1.198,66	9.193,50	26.858,59
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	3.525,79	1.156,90	1.695,79	2.986,90
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR	446.459,69	79.467,23	212.962,33	312.964,59
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN	303,87	2.094,60	1.442,27	956,20
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD	203.603,92	166.334,67	125.768,47	244.170,12
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR	169.042,18	8.899,00	52.541,94	125.399,24
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP	97.585,39	3.132,44	66.430,79	34.287,04
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD	120.232,89	506,00	56.055,04	64.683,85
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR	221.903,13	22.522,65	47.730,37	196.695,41
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN	3.352,34	915,33	1.533,95	2.733,72
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD	43.649,69	5.096,68	7.982,44	40.763,93
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR	1.849.988,59	326.806,33	1.877.087,00	299.707,92
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD	820.834,41	704.745,45	476.460,60	1.049.119,26
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR	83.932,74	22.635,02	95.543,61	11.024,15
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD	1.957.994,82	906.299,84	2.200.514,06	663.780,60
JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR	90,41	318,36	90,40	318,37
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR	2.358.927,75	1.730.564,21	696.860,30	3.392.631,66
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP	7.315,17	-	5.292,83	2.022,34
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD	306.609,12	76.288,24	95.353,70	287.543,66
JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP	21.427,00	-	10.466,00	10.961,00
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund				
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR	6.973.564,50	615.094,01	2.191.109,24	5.397.549,27
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD	10.964.167,52	1.603.151,95	4.159.107,75	8.408.211,72
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP	116.064,37	6.326,72	41.875,50	80.515,59
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD	855,00	-	-	855,00
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR	385.315,16	31.688,45	307.034,43	109.969,18
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD	977.452,62	203.620,03	414.740,47	766.332,18
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP	15.231,40	943,42	3.716,58	12.458,24
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR	191.063,84	7.983,34	35.251,92	163.795,26
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD	671.196,13	20.789,85	139.154,03	552.831,95
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD	83.590,96	201.431,19	46.500,63	238.521,52
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD	5.521,71	-	-	5.521,71
JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR	583,26	-	84,27	498,99
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR*	9.375,01	1.048,00	10.423,01	-
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD	426,37	195,23	130,10	491,50
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund				
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR	409.113,69	453.389,03	121.772,37	740.730,35
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD	3.456,17	8.353,37	2.159,60	9.649,94
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD	61.306,10	94.315,62	106.961,95	48.659,77
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR	17.421,65	2.751,42	1.601,94	18.571,13
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD	414,66	-	320,00	94,66
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR	146.103,62	219.670,80	46.552,79	319.221,63
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD	58.943,88	9.974,10	17.115,81	51.802,17
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR	51.413,00	16.590,00	1.819,00	66.184,00
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD	6.932,05	825,00	7.572,05	185,00
JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR	78.561,24	34.803,10	46.802,65	66.561,69
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR	1.009.048,17	221.697,89	266.586,74	964.159,32
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR	716,72	-	140,00	576,72
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	3.068.835,53	611.484,23	2.449.265,34	1.231.054,42
JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR	15.752,02	11.706,22	13.865,80	13.592,44
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR	1.430.375,35	160.960,49	384.846,09	1.206.489,75
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD	77.927,36	838,73	3.304,34	75.461,75
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund				
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	142.915,38	193.611,10	77.022,51	259.503,97
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	6.590,72	902,81	1.394,41	6.099,12
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	210.799,23	147.024,94	79.824,33	277.999,84
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	19.359,27	3.907,40	1.375,40	21.891,27
JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR	107.765,34	97.585,39	37.188,31	168.162,42
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	103.614,21	80.301,09	10.693,03	173.222,27
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	32.254,09	59.473,10	27.777,96	63.949,23

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

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund				
JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged)	1.716,44	149,56	337,56	1.528,44
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	3.092.607,00	1.645.046,90	742.031,30	3.995.622,60
JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged)	19.134,10	21.158,53	18.463,40	21.829,23
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	1.871.650,64	186.601,97	119.486,31	1.938.766,30
JPM Euroland Equity A (dist) - USD	1.520.927,13	2.081.308,97	2.118.752,04	1.483.484,06
JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged)	7.826,12	844,71	5.068,50	3.602,33
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	3.666.115,78	1.828.590,86	1.306.991,13	4.187.715,51
JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged)	1.720,65	39.206,54	3.498,12	37.429,07
JPM Euroland Equity C (dist) - EUR	22.423,22	6.155,31	760,00	27.818,53
JPM Euroland Equity C (dist) - USD	239,80	-	-	239,80
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	3.056.331,63	794.795,84	472.185,64	3.378.941,83
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	302.234,02	111.374,18	139.350,63	274.257,57
JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR	2.629.050,37	658.765,59	1.283.094,34	2.004.721,62
JPM Euroland Equity T (acc) - EUR	91.425,03	132.994,47	49.181,73	175.237,77
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund				
JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged)	431.099,98	276.319,45	416.874,46	290.544,97
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	1.712.646,33	2.760.969,09	1.160.884,01	3.312.731,41
JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged)	3.735.921,70	1.772.236,69	1.884.809,31	3.623.349,08
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD	36.289,45	204.804,88	27.718,89	213.375,44
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged)	1.752.757,05	993.479,85	1.408.759,72	1.337.477,18
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD	78.872,93	156.986,15	127.460,80	108.398,28
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged)	203.082,29	147.715,53	134.715,64	216.082,18
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	1.781.425,92	3.440.455,98	400.204,11	4.821.677,79
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	32.310,54	10.242,82	3.999,06	38.554,30
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	1.011.112,69	1.552.073,31	619.430,75	1.943.755,25
JPM Europe Dynamic C (acc) - SGD	254.104,31	605.080,06	150.356,10	708.828,27
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD	122.023,97	71.408,33	47.825,83	145.606,47
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged)	24.148,43	2.692,95	17.437,66	9.403,72
JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR	12.769,36	286,59	1.849,49	11.206,46
JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP	3.055,55	24.980,23	1.064,11	26.971,67
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	872.979,76	301.991,38	208.493,75	966.477,39
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	27.348,56	5.457,83	10.329,20	22.477,19
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged)	2.767,62	2,01	1.794,92	974,71
JPM Europe Dynamic I (acc) - AUD (hedged)	-	306.918,41	185.324,35	121.594,06
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	3.153.735,08	2.725.311,38	1.254.182,04	4.624.864,42
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD	32.253,88	248.315,91	10.221,71	270.348,08
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged)	77.906,02	36.559,25	113.726,73	738,54
JPM Europe Dynamic I2 (acc) - EUR^	-	10,00	-	10,00
JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR	21.734,57	26.323,10	6.138,39	41.919,28
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	949.520,77	274.620,79	623.773,83	600.367,73
JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged)	260.900,79	270.759,76	29.665,88	501.994,67
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund				
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR	823.374,79	42.327,27	181.398,53	684.303,53
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR	545.033,47	34.218,48	100.684,19	478.567,76
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR	63.554,33	1.585,57	14.783,73	50.356,17
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR	17.303,53	253,78	442,84	17.114,47
JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR	563.304,80	11.982,39	87.371,00	487.916,19
JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR	752,01	-	208,00	544,01
JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	1.076,72	-	-	1.076,72
JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR	1,36	16,51	1,36	16,51
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund				
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR	1.560.875,27	115.189,18	546.660,65	1.129.403,80
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged)	46.246,21	13.315,11	24.102,66	35.458,66
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR	2.566.033,64	198.898,34	414.647,50	2.350.284,48
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP	38.282,74	10.073,06	12.721,53	35.634,27
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR	68.780,52	16.283,32	28.778,66	56.285,18
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged)	4.998,58	292,69	1.303,02	3.988,25
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR	6.761,56	850,94	2.752,95	4.859,55
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP	4.933,50	2.729,19	3.782,36	3.880,33
JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR	3.909.705,34	329.512,86	981.700,49	3.257.517,71
JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged)	81,01	7.604,85	7.339,91	345,95
JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR	163.247,94	23.535,36	113.989,41	72.793,89
JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR	30.224,43	18.704,57	9.235,08	39.693,92
JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR	144,85	56,03	65,95	134,93

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

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund				
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	36.166,73	35.562,98	7.975,26	63.754,45
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	2.980.517,61	5.778.014,16	1.426.106,05	7.332.425,72
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	26.291,07	60.791,83	57.101,11	29.981,79
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	64.318,71	75.113,48	52.121,90	87.310,29
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	38.774,31	107.474,11	21.571,27	124.677,15
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	64.691,89	201.476,62	12.571,88	253.596,63
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	404,74	1.145,00	2,41	1.547,33
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	2.122,27	14.865,58	5.029,74	11.958,11
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (acc) - EUR^	-	604.000,00	-	604.000,00
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)^	-	34.776,87	3.800,00	30.976,87
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	1.360.281,41	1.850.115,44	648.138,44	2.562.258,41
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD (hedged)	126.117,52	517.427,51	120.690,69	522.854,34
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - EUR	-	10.000,00	-	10.000,00
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	86.657,70	148.494,84	25.283,34	209.869,20
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	1.981.554,18	2.730.369,20	507.549,57	4.204.373,81
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	534.131,61	864.784,58	418.581,97	980.334,22
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - JPY (hedged)	-	9.021.951,26	11.535,84	9.010.415,42
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (dist) - EUR	-	414.682,00	6.907,40	407.774,60
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	619.912,63	5.323.149,39	383.417,11	5.559.644,91
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	764.609,95	594.517,90	283.905,15	1.075.222,70
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - USD (hedged)	1.121,62	427,71	1.539,29	10,04
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	404.854,13	1.289,54	159.460,14	246.683,53
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)*	1.447.019,71	48.996,55	1.496.016,26	-
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund				
JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged)	112.705,56	20.061,63	129.567,19	3.200,00
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	6.112.254,84	3.796.263,45	3.180.442,08	6.728.076,21
JPM Europe Equity A (acc) - USD	3.317.991,77	881.085,26	383.730,33	3.815.346,70
JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged)	30.520,00	21.515,42	10.830,35	41.205,07
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	2.824.284,43	1.202.497,55	296.691,82	3.730.090,16
JPM Europe Equity A (dist) - USD	491.310,25	293.946,10	221.279,24	563.977,11
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	2.876.389,20	1.972.597,46	1.624.752,00	3.224.234,66
JPM Europe Equity C (acc) - USD	256.837,14	270.221,15	85.136,06	441.922,23
JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged)	16.809,76	10.208,06	9.555,74	17.462,08
JPM Europe Equity C (dist) - EUR	39.431,19	27.729,16	2.842,80	64.317,55
JPM Europe Equity C (dist) - USD	14.931,17	33,13	1.810,71	13.153,59
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	2.318.120,41	1.097.982,12	611.047,73	2.805.054,80
JPM Europe Equity D (acc) - USD	65.121,92	25.204,31	8.004,75	82.321,48
JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged)	4.500,42	691,64	930,32	4.261,74
JPM Europe Equity I (acc) - AUD (hedged)	-	235.914,43	97.529,34	138.385,09
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	814.300,76	1.189.068,70	609.197,34	1.394.172,12
JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR	295.481,06	2.273.121,02	969.645,91	1.598.956,17
JPM Europe Equity I2 (acc) - USD	827.565,97	9.080,00	162.358,10	674.287,87
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	4.745.121,98	2.826.668,15	3.140.030,61	4.431.759,52
JPM Europe Equity X (acc) - USD	-	143.900,00	14.054,00	129.846,00
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund				
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	17.688.535,59	35.109.276,18	11.044.242,09	41.753.569,68
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	692.080,44	2.198.415,09	327.949,93	2.562.545,60
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	157.601,83	122.195,73	34.870,34	244.927,22
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	3.844.738,97	18.994.221,67	908.441,07	21.930.519,57
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	264.288,74	396.798,73	41.194,94	619.892,53
JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR	247.006,32	199.665,14	119.941,85	326.729,61
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	1.522.901,74	1.388.455,74	1.171.436,08	1.739.921,40
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc UK RFS) - EUR	-	1.929,00	-	1.929,00
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	167.434,64	222.539,90	169.431,18	220.543,36
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	68.679,78	74.483,97	55.184,96	87.978,79
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	10.368,00	116.641,31	9.012,16	117.997,15
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	1.363,74	124.670,94	3.129,47	122.905,21
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	9.104.172,84	7.319.174,12	2.587.935,88	13.835.411,08
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	32.773,07	26.476,41	1.716,48	57.533,00
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged)	3.349,95	7.738,42	3.569,33	7.519,04
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	2.055.179,90	1.977.183,72	870.745,66	3.161.617,96
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	4.517.497,39	4.287.931,76	1.610.850,74	7.194.578,41
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	83.020,00	757,00	4.500,00	79.277,00
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	3.019,09	1.054,62	65,25	4.008,46

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund				
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	1.140.187,57	704.264,78	438.621,91	1.405.830,44
JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK	166,93	3.169,07	597,35	2.738,65
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD	46.028,39	47.765,91	57.450,87	36.343,43
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged)	21.595,35	41.377,00	49.968,00	13.004,35
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	1.635.188,91	164.048,02	218.233,62	1.581.003,31
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	50.885,48	3.084,00	13.286,34	40.683,14
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	1.125.428,93	516.709,36	431.301,58	1.210.836,71
JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR	3.931,92	165,69	243,14	3.854,47
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	788.003,60	215.197,85	201.009,02	802.192,43
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	130.810,03	238.348,61	77.408,17	291.750,47
JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR	212.103,29	29.751,55	23.272,64	218.582,20
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	17,71	366.750,52	13,81	366.754,42
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund				
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	2.519.184,10	2.365.062,98	908.345,54	3.975.901,54
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	6.809.302,70	1.840.008,55	1.653.994,51	6.995.316,74
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	40.305,12	8.066,21	5.446,55	42.924,78
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	2.303.132,72	594.937,21	553.475,67	2.344.594,26
JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR	48.625,82	28.418,38	9.549,04	67.495,16
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	3.376.699,97	626.125,68	584.477,12	3.418.348,53
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	950.001,32	346.212,04	381.571,09	914.642,27
JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR	273.846,87	203.989,00	52.965,06	424.870,81
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund				
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	9.557.536,98	10.112.824,44	3.962.077,45	15.708.283,97
JPM Europe Strategic Value A (acc) - SGD (hedged)	-	910,85	-	910,85
JPM Europe Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	3.277,65	42.724,87	3.256,89	42.745,63
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	31.583.302,35	5.326.746,65	2.117.458,33	34.792.590,67
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	16.573,59	70.201,39	33.336,80	53.438,18
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	4.765.586,97	9.530.517,73	4.797.818,43	9.498.286,27
JPM Europe Strategic Value C (acc) - SGD (hedged)	-	64.415,65	-	64.415,65
JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	18.359,97	71.053,33	6.214,83	83.198,47
JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR	163.118,94	125.618,32	34.770,07	253.967,19
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	1.787.906,64	1.875.368,53	552.624,92	3.110.650,25
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	962.751,95	257.468,69	688.533,87	531.686,77
JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR	64.989,01	3.807,20	16.711,42	52.084,79
JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR	2.269.158,60	1.831.769,76	882.609,91	3.218.318,45
JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR	538.248,48	306.011,08	46.489,05	797.770,51
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	341.697,49	50.575,50	169.320,37	222.952,62
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund				
JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR	1.370.620,15	879.733,04	496.006,82	1.754.346,37
JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR	241.553,30	238.665,85	78.236,55	401.982,60
JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR	23.757,03	10.374,02	8.403,00	25.728,05
JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR	360.903,46	145.115,81	84.952,10	421.067,17
JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR	1.242.438,29	403.216,52	703.187,66	942.467,15
JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	3.485.745,13	1.782.006,56	912.979,70	4.354.771,99
JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR	62.974,64	42.436,05	31.687,26	73.723,43
JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR	29.646,79	0,03	12.596,00	17.050,82
JPM Europe Sustainable Equity X2 (acc) - EUR	1.031.612,12	110.601,27	432.000,00	710.213,39
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund				
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	1.024.447,43	168.632,40	567.050,33	626.029,50
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK	89.229,73	106.514,00	86.260,10	109.483,63
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR	44.924,69	65.820,93	6.345,70	104.399,92
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP	3.685,07	667,31	1.100,22	3.252,16
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR	90.699,86	12.804,42	28.196,08	75.308,20
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR	397.349,54	44.060,30	123.024,65	318.385,19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR	317.770,12	36.182,29	78.515,70	275.436,71
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR	2.711.962,07	645.127,37	237.893,50	3.119.195,94
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK	1.760.193,24	1.040.776,75	454.275,41	2.346.694,58
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR	41.806,73	10.546,93	20.415,50	31.938,16

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (7)				
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	-	1.588,80	-	1.588,80
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	-	706.640,90	995,11	705.645,79
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	28.812,16	1.737,24	27.074,92
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	-	9.736,23	4.901,15	4.835,08
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)	-	1.588,80	-	1.588,80
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	-	86.241,36	3.978,17	82.263,19
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	243.482,19	3.367,77	240.114,42
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - GBP (hedged)	-	26.107,65	124,68	25.982,97
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD	-	29.599,91	-	29.599,91
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	-	55.483,16	2.435,27	53.047,89
JPM Global Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	11.427,16	-	11.427,16
JPM Global Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - USD	-	25.000,00	-	25.000,00
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (acc) - NOK (hedged)	-	748.720,72	30.776,99	717.943,73
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (acc) - SEK (hedged)	-	2.162.971,40	102.996,16	2.059.975,24
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	240.512,85	1.257,34	239.255,51
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - USD	-	25.064,48	-	25.064,48
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc) - EUR	-	133.959,49	1.125,17	132.834,32
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	-	487.825,48	-	487.825,48
JPM Global Equity Absolute Alpha S2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Global Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - USD	-	296.716,00	-	296.716,00
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (8)				
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM Global Equity Plus C (acc) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR (hedged)	-	5.000,00	-	5.000,00
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - GBP (hedged)	-	5.000,00	-	5.000,00
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - USD	-	87.300,00	-	87.300,00
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - USD	-	10,00	-	10,00
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - EUR	-	10,00	-	10,00
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - USD	-	10,00	-	10,00
JPMorgan Funds - Global Focus Fund				
JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged)	52.807,58	12.150,00	12.524,45	52.433,13
JPM Global Focus A (acc) - EUR	33.632.078,16	10.556.368,63	12.637.730,74	31.550.716,05
JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged)	12.876.460,44	5.435.613,49	11.473.233,61	6.838.840,32
JPM Global Focus A (acc) - USD	34.199,92	6.261,62	6.291,99	34.169,55
JPM Global Focus A (dist) - EUR	7.772.772,35	1.158.140,57	1.613.858,13	7.317.054,79
JPM Global Focus A (dist) - USD	567.082,23	99.911,45	215.848,64	451.145,04
JPM Global Focus C (acc) - EUR	9.815.162,88	2.988.337,05	4.766.244,02	8.037.255,91
JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged)	1.356.765,04	602.321,46	534.162,91	1.424.923,59
JPM Global Focus C (acc) - USD	159.285,38	13.435,72	99.045,62	73.675,48
JPM Global Focus C (dist) - EUR	350.561,63	35.282,59	75.541,76	310.302,46
JPM Global Focus C (dist) - USD	157.234,00	34.116,51	73.905,93	117.444,58
JPM Global Focus D (acc) - EUR	11.468.409,86	2.462.358,44	3.043.797,72	10.886.970,58
JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged)	5.270.852,46	2.530.004,01	1.826.612,36	5.974.244,11
JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged)	306.861,04	78.314,09	89.146,90	296.028,23
JPM Global Focus I (acc) - EUR	811.294,84	398.898,81	505.010,87	705.182,78
JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged)	407.614,13	194.211,85	429.360,17	172.465,81
JPM Global Focus I (acc) - USD	1.910.279,21	525.695,79	1.170.581,32	1.265.393,68
JPM Global Focus I (dist) - USD*	195.778,95	-	195.778,95	-
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR	5.208.923,13	754.028,26	3.029.656,26	2.933.295,13
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged)	684.359,86	304.285,93	305.456,16	683.189,63
JPM Global Focus I2 (acc) - USD	3.549.761,78	828.861,18	746.572,58	3.632.050,38
JPM Global Focus I2 (dist) - EUR	68.083,61	8.253,99	24.894,53	51.443,07
JPM Global Focus T (acc) - EUR	1.046.157,28	117.960,10	271.902,07	892.215,31
JPM Global Focus X (acc) - EUR	1.967.321,06	864,79	12.305,08	1.955.880,77
JPM Global Focus X (acc) - USD*	819.761,00	97.950,00	917.711,00	-
JPM Global Focus X2 (acc) - USD	-	9.954.220,63	-	9.954.220,63

(7) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.
(8) Ce Compartiment a été lancé le 6 mai 2026.
* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Global Growth Fund				
JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged)	2.675,46	14,98	414,21	2.276,23
JPM Global Growth A (acc) - EUR	110.404,91	8.778,04	37.068,09	82.114,86
JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged)	297.443,22	122.466,06	106.285,84	313.623,44
JPM Global Growth A (acc) - USD	2.004.374,76	483.359,50	1.101.566,20	1.386.168,06
JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged)	547.523,43	26.902,03	49.493,75	524.931,71
JPM Global Growth A (dist) - USD	1.553.528,12	334.434,88	390.613,10	1.497.349,90
JPM Global Growth C (acc) - EUR	19.178,48	2.237,36	21.330,40	85,44
JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged)	1.899,98	55,79	1.745,68	210,09
JPM Global Growth C (acc) - USD	8.757,56	-	3.222,54	5.535,02
JPM Global Growth D (acc) - EUR	68.391,39	15.407,44	21.394,31	62.404,52
JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged)	307.443,26	125.770,93	83.965,46	349.248,73
JPM Global Growth D (acc) - USD	188.241,72	37.019,81	61.477,37	163.784,16
JPM Global Growth F (acc) - USD	263.624,19	317.764,32	432.134,93	149.253,58
JPM Global Growth I (acc) - EUR	1.016.785,44	-	-	1.016.785,44
JPM Global Growth I (acc) - USD	135.771,71	3.127,91	82.371,24	56.528,38
JPM Global Growth T (acc) - EUR	7.094,10	1.999,11	2.323,55	6.769,66
JPM Global Growth X (acc) - EUR	968.083,50	-	372.880,48	595.203,02
JPM Global Growth X (acc) - USD	1.139,79	1.552,30	646,46	2.045,63
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund				
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR	1.226.108,43	215.006,48	387.628,16	1.053.486,75
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged)	56.393,08	18.330,35	20.725,76	53.997,67
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD	134,96	22.650,06	134,96	22.650,06
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	1.977.733,21	279.047,20	566.642,87	1.690.137,54
JPM Global Healthcare A (dist) - EUR	1.105.043,85	71.462,50	178.400,79	998.105,56
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	20.626,10	2.227,13	5.718,60	17.134,63
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	702.871,13	36.677,82	154.771,33	584.777,62
JPM Global Healthcare C (acc) - EUR	468.602,29	802.440,55	817.570,68	453.472,16
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	561.279,85	28.779,86	131.378,41	458.681,30
JPM Global Healthcare C (dist) - EUR	48.685,62	645,99	20.961,55	28.370,06
JPM Global Healthcare C (dist) - GBP	8.400,23	1.263,64	5.306,57	4.357,30
JPM Global Healthcare C (dist) - USD	24.620,72	586,79	10.258,25	14.949,26
JPM Global Healthcare D (acc) - EUR	1.812.878,28	285.532,25	511.483,25	1.586.927,28
JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)	19.622,65	-	2.337,35	17.285,30
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	478.295,18	41.388,92	98.655,81	421.028,29
JPM Global Healthcare F (acc) - USD	55.866,98	162.054,35	172.173,55	45.747,78
JPM Global Healthcare I (acc) - EUR	77.321,73	21.533,23	46.615,22	52.239,74
JPM Global Healthcare I (acc) - USD	25.765,19	1.116,83	14.198,64	12.683,38
JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR	153.746,79	32.502,34	42.266,88	143.982,25
JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD	1.109.496,81	273.189,75	707.393,65	675.292,91
JPM Global Healthcare T (acc) - EUR	172.805,25	35.960,74	94.248,40	114.517,59
JPM Global Healthcare X (acc) - JPY	1.988.831,08	25.178,66	769.293,24	1.244.716,50
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund				
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	6.812.906,71	7.350.589,25	4.250.577,74	9.912.918,22
JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP	91.998,96	14.201,95	18.304,76	87.896,15
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	277.398,71	554.623,91	321.059,64	510.962,98
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	13.993.784,51	14.667.844,75	13.588.416,53	15.073.212,73
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	6.065.125,05	1.436.293,74	1.682.735,42	5.818.683,37
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	1.767.565,71	1.382.731,88	653.186,16	2.497.111,43
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	7.094.843,18	1.100.258,77	1.970.008,40	6.225.093,55
JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR	47.444,82	29.683,26	23.858,95	53.269,13
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	5.788.704,13	3.326.744,78	2.256.385,95	6.859.062,96
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	157.790,47	195.837,55	103.481,66	250.146,36
JPM Global Natural Resources F (acc) - USD	11.751,98	336.675,62	283.135,38	65.292,22
JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR	23.704,00	16.663,30	9.742,35	30.624,95
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD	109.862,78	199.437,60	75.734,50	233.565,88
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	5.297,78	10.300,94	1.558,63	14.040,09

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund				
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged)	3.772,00	-	38,30	3.733,70
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR	37.458,10	736,73	13.475,30	24.719,53
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged)	64.978,03	23.037,36	8.590,80	79.424,59
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD	151.850,68	153.796,43	52.167,90	253.479,21
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD	252.627,73	533.946,56	80.976,20	705.598,09
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD	270.936,26	191.117,39	45.915,78	416.137,87
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR	3.517,69	-	1.267,02	2.250,67
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP	28.169,43	1.309,01	4.350,04	25.128,40
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD	437.901,90	20.618,66	40.816,22	417.704,34
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR	712.292,07	280.261,83	313.202,27	679.351,63
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged)	91.890,87	111.141,03	83.835,72	119.196,18
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD	333.465,83	211.516,88	189.317,52	355.665,19
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR	10.864,63	462,00	292,00	11.034,63
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP	6.242,25	78,33	2.093,11	4.227,47
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD	17.128,60	14.831,75	13.327,28	18.633,07
JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD	172.657,90	926.032,41	209.617,04	889.073,27
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR	263.551,69	98.109,32	79.338,48	282.322,53
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged)	5.175,24	2.884,98	1.044,52	7.015,70
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - SGD (hedged)	8.722.122,30	-	-	8.722.122,30
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD	256.377,60	98.743,53	47.578,85	307.542,28
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR	297.757,76	19.705,37	3.407,85	314.055,28
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged)	2.215,11	490,00	379,05	2.326,06
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR	98.024,90	23,27	97.863,48	184,69
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged)	192.509,00	71.950,00	131.814,00	132.645,00
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - USD^	-	5.656.307,56	1.309.602,26	4.346.705,30
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD	820.751,85	-	18.036,35	802.715,50
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund				
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR	63.661,41	7.351,98	31.119,14	39.894,25
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD	2.396.712,40	887.904,41	915.044,93	2.369.571,88
JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD	819.883,02	69.454,84	279.192,96	610.144,90
JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD	725.781,69	81.180,68	498.908,07	308.054,30
JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged)	2.380,18	199,53	782,77	1.796,94
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR	177.943,09	31.023,54	41.632,12	167.334,51
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD	4.831.502,69	241.312,98	1.477.195,86	3.595.619,81
JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR	508.774,20	13.685,43	430.396,65	92.062,98
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	874,09	1.544,30	428,08	1.990,31
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - USD^	-	10,00	-	10,00
JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR	65.138,27	8.000,17	26.130,96	47.007,48
JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD	41,37	740,37	16,81	764,93
JPMorgan Funds - Global Value Fund				
JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged)	3.509,14	5.250,00	9,14	8.750,00
JPM Global Value A (acc) - EUR	171.024,13	104.234,62	63.924,44	211.334,31
JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged)	11.571,66	52.969,57	2.177,97	62.363,26
JPM Global Value A (acc) - HUF	404.970,59	111.898,36	128.183,07	388.685,88
JPM Global Value A (acc) - USD	53.212,79	67.239,54	8.232,43	112.219,90
JPM Global Value A (dist) - EUR	5.303,58	1.435,16	271,85	6.466,89
JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged)	4.569,24	5.256,25	4.569,24	5.256,25
JPM Global Value C (acc) - EUR	29.886,88	23.316,40	17.416,61	35.786,67
JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged)	7.986,34	212.109,60	29.355,96	190.739,98
JPM Global Value C (acc) - USD	127.843,71	261.426,34	188.928,50	200.341,55
JPM Global Value C (dist) - GBP	442,90	0,18	10,94	432,14
JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged)	83.476,53	122.223,72	30.401,75	175.298,50
JPM Global Value D (acc) - USD	177.441,76	171.851,42	43.756,65	305.536,53
JPM Global Value I (acc) - EUR	50.405,00	24.581,00	10,00	74.976,00
JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged)*	10,00	-	10,00	-
JPM Global Value I (acc) - USD	10,00	9.198,03	10,00	9.198,03
JPM Global Value I2 (acc) - EUR*	10,00	-	10,00	-
JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged)*	10,00	-	10,00	-
JPM Global Value I2 (acc) - USD*	10,00	-	10,00	-
JPM Global Value S1 (acc) - EUR*	10,00	-	10,00	-
JPM Global Value S2 (acc) - EUR*	10,00	-	10,00	-
JPM Global Value X (acc) - EUR*	10,00	-	10,00	-
JPM Global Value X (acc) - USD	3.124,10	1.119,58	969,89	3.273,79

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Greater China Fund				
JPM Greater China A (acc) - SGD	676.739,60	95.094,40	250.893,27	520.940,73
JPM Greater China A (acc) - USD	7.221.784,57	2.687.657,11	2.900.955,22	7.008.486,46
JPM Greater China A (dist) - HKD	3.884.280,44	1.553.635,85	1.719.882,16	3.718.034,13
JPM Greater China A (dist) - USD	8.428.981,30	4.079.123,34	6.062.582,90	6.445.521,74
JPM Greater China C (acc) - EUR	293.048,06	87.489,33	70.262,56	310.274,83
JPM Greater China C (acc) - USD	2.420.379,21	190.440,78	323.570,47	2.287.249,52
JPM Greater China C (dist) - GBP	10.781,94	3.144,09	2.209,88	11.716,15
JPM Greater China C (dist) - USD	20.790,18	4.166,42	4.083,92	20.872,68
JPM Greater China D (acc) - EUR	777.991,37	160.518,62	213.272,29	725.237,70
JPM Greater China D (acc) - USD	923.653,29	121.061,12	263.535,45	781.178,96
JPM Greater China I (acc) - USD	639.747,22	1.452,00	25.529,13	615.670,09
JPM Greater China I2 (acc) - EUR	67.854,84	16.113,10	13.197,98	70.769,96
JPM Greater China I2 (acc) - USD	747.693,13	61.875,54	42.817,21	766.751,46
JPM Greater China T (acc) - EUR	16.819,14	11.708,04	8.867,72	19.659,46
JPM Greater China X (acc) - USD	17.560,40	4.275,98	7.894,71	13.941,67
JPMorgan Funds - India Fund				
JPM India A (acc) - SGD	63.610,69	4.750,75	16.949,66	51.411,78
JPM India A (acc) - USD	1.780.398,55	199.854,67	442.032,55	1.538.220,67
JPM India A (dist) - GBP	8.332,07	3.330,72	4.500,78	7.162,01
JPM India A (dist) - USD	2.179.057,49	188.147,50	282.968,55	2.084.236,44
JPM India C (acc) - EUR	16.600,44	5.545,19	4.704,15	17.441,48
JPM India C (acc) - USD	131.918,72	16.964,74	54.735,12	94.148,34
JPM India C (dist) - USD	47.834,10	1.946,08	26.065,68	23.714,50
JPM India D (acc) - EUR	314.145,11	97.601,08	80.523,53	331.222,66
JPM India D (acc) - USD	1.229.710,03	70.272,96	203.753,02	1.096.229,97
JPM India I (acc) - USD	162.486,31	138.650,12	272.441,38	28.695,05
JPM India T (acc) - EUR	6.705,77	2.764,55	2.260,75	7.209,57
JPM India X (acc) - USD	507.868,29	97.988,57	360.542,60	245.314,26
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund				
JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged)	77.822,41	67.631,90	106.618,44	38.835,87
JPM Japan Equity A (acc) - EUR	3.327.493,78	1.262.318,23	2.184.004,16	2.405.807,85
JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged)	53.540,92	47.557,24	35.685,78	65.412,38
JPM Japan Equity A (acc) - JPY	9.835.478,25	11.756.971,16	9.370.898,57	12.221.550,84
JPM Japan Equity A (acc) - SGD	2.729.874,89	891.070,66	1.734.874,48	1.886.071,07
JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged)	625.250,09	1.020.976,02	739.216,06	907.010,05
JPM Japan Equity A (acc) - USD	5.068.857,82	4.038.714,72	3.282.465,63	5.825.106,91
JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged)	389.205,89	889.975,61	731.006,38	548.175,12
JPM Japan Equity A (dist) - GBP	17.108,31	7.124,25	1.889,73	22.342,83
JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged)	20.784,26	18.780,29	14.171,40	25.393,15
JPM Japan Equity A (dist) - JPY	4.469,74	1.310,27	1.089,34	4.690,67
JPM Japan Equity A (dist) - SGD	386.362,42	118.706,13	192.788,67	312.279,88
JPM Japan Equity A (dist) - USD	2.132.037,53	2.381.054,70	2.589.944,43	1.923.147,80
JPM Japan Equity C (acc) - EUR	157.748,33	57.938,00	120.571,56	95.114,77
JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged)	120.833,82	95.740,65	102.524,48	114.049,99
JPM Japan Equity C (acc) - JPY	456.843,34	384.698,01	232.294,55	609.246,80
JPM Japan Equity C (acc) - SGD	108.579,18	242.967,17	60.357,93	291.188,42
JPM Japan Equity C (acc) - USD	8.486.750,09	2.309.804,25	6.182.642,71	4.613.911,63
JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged)	624.898,93	350.434,14	731.921,37	243.411,70
JPM Japan Equity C (dist) - GBP	426.954,67	124.498,75	510.233,12	41.220,30
JPM Japan Equity C (dist) - JPY*	1.100,00	-	1.100,00	-
JPM Japan Equity C (dist) - USD	84.123,48	28.495,34	29.146,43	83.472,39
JPM Japan Equity D (acc) - EUR	742.509,60	807.213,38	787.708,97	762.014,01
JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged)	38.809,48	29.360,21	13.214,88	54.954,81
JPM Japan Equity D (acc) - JPY	71.342,94	9.241,69	15.931,80	64.652,83
JPM Japan Equity D (acc) - USD	1.552.814,65	351.348,71	392.895,26	1.511.268,10
JPM Japan Equity F (acc) - JPY	48.773,04	351.773,07	192.847,16	207.698,95
JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged)	7.772,17	294.754,39	231.034,49	71.492,07
JPM Japan Equity I (acc) - AUD (hedged)	-	294.021,71	58.452,59	235.569,12
JPM Japan Equity I (acc) - EUR	36.468,80	1.773,00	9.158,16	29.083,64
JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged)	110.544,36	128.526,05	95.074,45	143.995,96
JPM Japan Equity I (acc) - USD	4.155.181,76	1.947.400,87	2.119.810,25	3.982.772,38
JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged)	42.302,60	3.516,00	41.962,26	3.856,34
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR	808.716,20	202.918,01	459.088,31	552.545,90
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	13.201,16	249.420,94	94.135,22	168.486,88
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD^	-	6.932,35	489,18	6.443,17
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD (hedged)	-	81.369,39	15.625,49	65.743,90
JPM Japan Equity I2 (dist) - GBP	-	1.065.181,54	161.605,42	903.576,12
JPM Japan Equity I2 (dist) - GBP (hedged)	-	56.458,93	22.372,53	34.086,40
JPM Japan Equity I2 (dist) - JPY	-	2.357,35	-	2.357,35
JPM Japan Equity I2 (dist) - USD	-	42.602,55	6.507,63	36.094,92
JPM Japan Equity J (dist) - USD	1.706.958,41	3.305.846,32	3.479.380,84	1.533.423,89
JPM Japan Equity X (acc) - JPY	1.918.943,52	1.468.375,06	447.012,24	2.940.306,34
JPM Japan Equity X (acc) - USD	1.403.384,13	4.816.215,31	1.206.941,95	5.012.657,49

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund				
JPM Korea Equity A (acc) - EUR	1.536.111,49	6.768.462,80	4.126.252,00	4.178.322,29
JPM Korea Equity A (acc) - USD	2.119.812,59	8.013.787,81	4.727.040,33	5.406.560,07
JPM Korea Equity A (dist) - USD	273.962,18	127.675,68	156.953,30	244.684,56
JPM Korea Equity C (acc) - EUR	34.675,83	231.778,33	98.003,65	168.450,51
JPM Korea Equity C (acc) - USD	320.661,27	605.261,43	497.152,85	428.769,85
JPM Korea Equity C (dist) - GBP	38.668,09	14.931,97	32.022,09	21.577,97
JPM Korea Equity C (dist) - USD	2.576,67	8.820,00	1.256,67	10.140,00
JPM Korea Equity D (acc) - USD	957.129,74	1.427.500,93	784.172,67	1.600.458,00
JPM Korea Equity I (acc) - EUR	76.391,27	90.481,27	137.719,88	29.152,66
JPM Korea Equity I (acc) - USD	6.984.216,91	6.861.165,14	3.117.688,66	10.727.693,39
JPM Korea Equity I2 (acc) - USD	486.571,89	120.841,75	330.303,63	277.110,01
JPM Korea Equity X (acc) - USD	3.677,88	157.148,02	1.731,94	159.093,96
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund				
JPM Latin America Equity A (acc) - EUR	184.297,82	136.654,01	87.591,43	233.360,40
JPM Latin America Equity A (acc) - SGD	77.658,92	133.322,40	134.738,70	76.242,62
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	4.895.779,14	2.894.702,25	2.741.224,76	5.049.256,63
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	2.405.960,94	559.381,10	842.120,97	2.123.221,07
JPM Latin America Equity C (acc) - EUR	42.780,75	67.154,58	35.878,86	74.056,47
JPM Latin America Equity C (acc) - GBP	196,55	6.980,18	317,29	6.859,44
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	486.154,74	584.004,84	421.749,95	648.409,63
JPM Latin America Equity C (dist) - GBP	679,00	3.195,38	912,75	2.961,63
JPM Latin America Equity C (dist) - USD	10.773,30	831,02	1.329,95	10.274,37
JPM Latin America Equity D (acc) - EUR	92.644,62	82.070,10	52.165,30	122.549,42
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	355.669,55	128.096,64	100.716,77	383.049,42
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	1.921.694,06	481.736,95	333.636,85	2.069.794,16
JPM Latin America Equity T (acc) - EUR	644,78	817,51	649,90	812,39
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	39,27	1.326,61	39,27	1.326,61
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund				
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	227.063,83	53.346,48	58.758,28	221.652,03
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	60.653,84	34.173,48	48.081,97	46.745,35
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD	251.207,56	63.655,08	70.176,76	244.685,88
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR	12.550,80	1.706,54	1.739,91	12.517,43
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	314.745,31	21.344,18	41.687,40	294.402,09
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP	29.999,78	60.883,15	20.019,86	70.863,07
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	504.293,33	35.694,90	78.132,67	461.855,56
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR	1.714,91	578,82	357,16	1.936,57
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	71.842,50	28.476,98	39.659,21	60.660,27
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD	57.492,08	2.051,26	45.489,77	14.053,57
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged)	1.938,60	303,55	729,09	1.513,06
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP	24.117,02	10.214,74	8.130,39	26.201,37
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD	2.569,16	367,35	285,32	2.651,19
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR	129.064,77	37.471,57	27.932,64	138.603,70
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	31.647,71	37.632,02	12.906,18	56.373,55
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD	165.006,74	20.711,73	26.245,30	159.473,17
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR*	74.403,13	3.050,00	77.453,13	-
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD	215.958,88	429,12	-	216.388,00
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR	7.794,27	21.047,88	4.489,47	24.352,68
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	93,10	368,50	46,55	415,05
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund				
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	14.457.498,39	2.727.211,58	2.287.642,05	14.897.067,92
JPM Pacific Equity A (acc) - USD	2.667.412,74	1.069.517,94	885.532,62	2.851.398,06
JPM Pacific Equity A (dist) - GBP	19.102,15	1.410,53	6.075,60	14.437,08
JPM Pacific Equity A (dist) - USD	5.534.140,76	588.911,04	544.578,59	5.578.473,21
JPM Pacific Equity C (acc) - EUR	340.556,17	77.445,47	179.747,70	238.253,94
JPM Pacific Equity C (acc) - USD	4.259.689,12	526.643,90	887.273,06	3.899.059,96
JPM Pacific Equity C (dist) - USD	55.986,93	232,20	7.526,48	48.692,65
JPM Pacific Equity D (acc) - EUR	198.261,91	396.557,39	287.572,08	307.247,22
JPM Pacific Equity D (acc) - USD	3.272.553,89	792.377,69	1.241.836,57	2.823.095,01
JPM Pacific Equity I (acc) - USD	335.753,64	32.412,21	115.467,98	252.697,87
JPM Pacific Equity I (dist) - EUR*	10.000,04	-	10.000,04	-
JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR	14.473,56	5.343,05	1.232,94	18.583,67
JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD	476,00	93,62	181,68	387,94
JPM Pacific Equity X (acc) - USD	1.947,62	561,09	632,99	1.875,72
JPM Pacific Equity X2 (acc) - USD	-	10,00	-	10,00

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

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Russia Fund (9)				
JPM Russia A (acc) - USD	4.511.803,65	-	-	4.511.803,65
JPM Russia A (dist) - USD	24.050.802,66	-	-	24.050.802,66
JPM Russia C (acc) - USD	4.951.858,67	-	-	4.951.858,67
JPM Russia C (dist) - USD	1.029,14	-	-	1.029,14
JPM Russia D (acc) - EUR	90.672,23	-	-	90.672,23
JPM Russia D (acc) - USD	1.855.478,54	-	-	1.855.478,54
JPM Russia F (acc) - USD	95.601,70	-	-	95.601,70
JPM Russia I (acc) - EUR	10,00	-	-	10,00
JPM Russia I (acc) - USD	820.289,97	-	-	820.289,97
JPM Russia T (acc) - EUR	10.457,69	-	-	10.457,69
JPM Russia X (acc) - USD	185.990,05	-	-	185.990,05
JPMorgan Funds - Taiwan Fund				
JPM Taiwan A (acc) - EUR	46.980,72	431.307,01	175.622,29	302.665,44
JPM Taiwan A (acc) - USD	855.054,21	1.479.617,35	788.885,43	1.545.786,13
JPM Taiwan A (dist) - HKD	285.488,09	1.258.993,57	622.079,53	922.402,13
JPM Taiwan A (dist) - USD	1.469.744,73	5.640.399,12	4.685.672,51	2.424.471,34
JPM Taiwan C (acc) - USD	39.520,59	259.300,30	145.088,40	153.732,49
JPM Taiwan C (dist) - GBP	70.499,85	12.898,54	59.599,94	23.798,45
JPM Taiwan C (dist) - USD	1.325,73	14,13	315,33	1.024,53
JPM Taiwan D (acc) - USD	184.162,35	141.709,63	103.910,26	221.961,72
JPM Taiwan I (acc) - EUR	58.000,00	26.628,22	18.612,93	66.015,29
JPM Taiwan I (acc) - USD	446.042,02	1.348.885,06	745.420,12	1.049.506,96
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies				
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged)	37.804,22	1.177,44	10.747,76	28.233,90
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged)	669.982,50	58.110,11	193.695,03	534.397,58
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged)	5.532,27	3.028,88	2.047,71	6.513,44
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged)	411.619,06	-	75.312,97	336.306,09
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged)	95.123,42	-	31.981,20	63.142,22
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD	1.127.575,62	78.736,69	419.520,85	786.791,46
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged)	15.325,05	630,65	3.667,66	12.288,04
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	15.644,60	222,99	3.231,55	12.636,04
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged)	524,41	1.730,82	1.689,68	565,55
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	22.301,79	1.443,92	6.588,19	17.157,52
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged)	5.403,25	-	884,65	4.518,60
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged)	9.152,91	21.081,22	22.990,42	7.243,71
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD	65.813,63	117,08	16.939,36	48.991,35
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP	586,90	-	-	586,90
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD	1.016,91	0,01	416,92	600,00
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged)	104.083,93	811,62	39.832,08	65.063,47
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged)	94.280,99	8.076,58	38.092,62	64.264,95
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged)	13.437,80	600,00	5.759,24	8.278,56
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged)	67.267,61	-	13.778,68	53.488,93
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD	438.083,25	4.257,76	132.885,39	309.455,62
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged)	87.840,89	531,74	29.783,79	58.588,84
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged)	5.646,06	-	1.105,00	4.541,06
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged)	22.827,61	-	14.773,52	8.054,09
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD	49.399,08	100,00	19.796,50	29.702,58
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged)	1.090.146,42	89.037,21	279.821,07	899.362,56
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD	35.562,53	9.816,70	12.351,60	33.027,63
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR	230.550,34	10.906,56	72.423,35	169.033,55
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged)	8.544,66	174.931,71	31.287,18	152.189,19
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged)	91.303,27	8.804,71	38.388,52	61.719,46
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD	1.393,12	961,55	490,66	1.864,01

(9) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2026.

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund				
JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged)*	58.000,00	58.851,82	116.851,82	-
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR	105.362,00	6.572,93	18.672,33	93.262,60
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged)	1.893.287,41	357.881,97	487.832,63	1.763.336,75
JPM US Equity All Cap A (acc) - USD	282.800,45	41.420,67	86.223,98	237.997,14
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR	89.950,24	660,23	21.313,54	69.296,93
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged)	412.567,51	111.187,36	87.914,72	435.840,15
JPM US Equity All Cap C (acc) - USD	343.048,35	417.224,38	531.003,51	229.269,22
JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP	56,86	1,59	14,32	44,13
JPM US Equity All Cap I (acc) - AUD (hedged)	-	191.871,88	176.107,15	15.764,73
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR	132,44	-	-	132,44
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged)	6.369,72	153,14	516,37	6.006,49
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD*	547.153,89	450.665,57	997.819,46	-
JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	151.820,37	37.855,16	36.292,98	153.382,55
JPM US Equity All Cap X (acc) - USD	3.072.569,13	97.381,15	1.741.434,16	1.428.516,12
JPM US Equity All Cap X (dist) - USD*	117.453,35	-	117.453,35	-
JPMorgan Funds - US Growth Fund				
JPM US Growth A (acc) - EUR	1.518,48	4.964,17	4.292,11	2.190,54
JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged)	2.794.366,61	1.102.054,60	1.142.983,89	2.753.437,32
JPM US Growth A (acc) - SGD	21.989,28	282.977,20	27.670,68	277.295,80
JPM US Growth A (acc) - USD	11.881.395,14	4.143.324,00	4.523.668,55	11.501.050,59
JPM US Growth A (dist) - GBP	122.281,76	116.474,83	143.650,66	95.105,93
JPM US Growth A (dist) - USD	5.942.725,70	2.289.201,51	3.442.245,86	4.789.681,35
JPM US Growth C (acc) - EUR	117.224,15	22.852,81	82.139,81	57.937,15
JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged)	4.898.282,71	2.630.004,87	1.133.695,82	6.394.591,76
JPM US Growth C (acc) - USD	11.584.319,68	4.932.107,84	4.197.980,44	12.318.447,08
JPM US Growth C (dist) - GBP	5.214,19	994,53	1.925,73	4.282,99
JPM US Growth C (dist) - USD	17.110,91	32.884,81	6.379,39	43.616,33
JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged)	2.227.428,14	333.478,95	584.181,96	1.976.725,13
JPM US Growth D (acc) - USD	3.448.650,44	786.172,43	1.444.789,85	2.790.033,02
JPM US Growth F (acc) - USD	-	243.330,31	129.782,48	113.547,83
JPM US Growth I (acc) - EUR	1.522.203,25	35.668,34	1.550.950,46	6.921,13
JPM US Growth I (acc) - EUR (hedged)	92.805,87	31.767,11	89.765,34	34.807,64
JPM US Growth I (acc) - JPY	2.103.324,14	22.806,84	418.981,61	1.707.149,37
JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged)	373.513,82	15.888,19	119.308,45	270.093,56
JPM US Growth I (acc) - USD	1.331.640,70	839.287,52	962.741,14	1.208.187,08
JPM US Growth I (dist) - GBP	575,92	-	111,02	464,90
JPM US Growth I (dist) - USD	1.223,39	163,00	222,00	1.164,39
JPM US Growth I2 (acc) - USD	472.205,85	371.868,21	223.686,49	620.387,57
JPM US Growth I2 (dist) - GBP	64.875,85	-	64.865,85	10,00
JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged)	74.999,24	26.648,15	32.803,55	68.843,84
JPM US Growth X (acc) - USD	5.005.547,63	5.813.791,83	8.010.991,84	2.808.347,62
JPM US Growth X (dist) - USD	366.988,44	3.716.848,52	3.729.943,76	353.893,20
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund				
JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged)	5.154,55	1.100,30	2.138,34	4.116,51
JPM US Hedged Equity A (acc) - USD	3.110.326,77	327.898,41	1.032.989,54	2.405.235,64
JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged)	242.342,41	21.133,68	186.215,66	77.260,43
JPM US Hedged Equity C (acc) - USD	1.933.993,67	719.675,13	1.302.813,67	1.350.855,13
JPM US Hedged Equity D (acc) - EUR (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM US Hedged Equity I (acc) - USD	70.886,71	39.120,33	54.561,81	55.445,23

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

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund				
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR	1.581.330,02	965.840,27	499.735,92	2.047.434,37
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged)	8.489.293,50	3.603.642,37	2.092.520,18	10.000.415,69
JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged)	328.055,48	74.535,18	113.587,67	289.002,99
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged)	2.218,95	530,78	739,06	2.010,67
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SGD	518.084,61	47.224,24	314.702,08	250.606,77
JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD	38.926.830,97	7.243.459,59	9.151.073,73	37.019.216,83
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR	96.790,90	421.329,28	34.625,52	483.494,66
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged)	844,22	3.243,83	260,57	3.827,48
JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP	134.790,45	58.351,67	26.979,65	166.162,47
JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD	2.308.382,55	133.856,15	320.152,85	2.122.085,85
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR	564.105,77	553.228,39	743.774,70	373.559,46
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged)	704.847,15	103.002,99	127.909,03	679.941,11
JPM US Select Equity Plus C (acc) - SGD	129,07	4.977,91	-	5.106,98
JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD	28.498.076,49	6.768.721,20	9.944.439,68	25.322.358,01
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP	30.413,22	14.180,57	11.076,96	33.516,83
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged)	4.801,24	3.183,90	219,94	7.765,20
JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD	131.356,82	19.019,14	33.704,24	116.671,72
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR	334.460,07	107.598,20	98.987,01	343.071,26
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged)	1.644.356,68	776.753,66	550.180,17	1.870.930,17
JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged)	465,00	-	-	465,00
JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD	5.717.343,48	1.255.874,65	1.797.812,87	5.175.405,26
JPM US Select Equity Plus F (acc) - USD	-	12.015,81	3.515,50	8.500,31
JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged)	530.880,79	46.022,86	219.710,06	357.193,59
JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD	721.225,09	799.564,69	522.118,52	998.671,26
JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD	7.276,64	65.295,01	10.775,37	61.796,28
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	448.605,26	650.432,79	294.670,97	804.367,08
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD	3.124.939,66	1.855.818,55	1.469.203,46	3.511.554,75
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR	82.923,44	21.807,74	24.223,43	80.507,75
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged)	14.923,61	4.740,51	7.941,32	11.722,80
JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD	6.641.102,47	823.061,27	2.612.114,54	4.852.049,20
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund				
JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR	119.001,77	15.923,82	47.459,22	87.466,37
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	2.469.381,59	297.494,09	1.004.843,84	1.762.031,84
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	9.751,45	2,35	1.316,99	8.436,81
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	224.796,61	8.218,47	94.659,32	138.355,76
JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR	169.017,10	21.817,20	51.240,63	139.593,67
JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD	27.601,40	6.724,36	19.203,87	15.121,89
JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD	15.032,68	130,71	3.648,25	11.515,14
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	1.481.896,91	122.219,27	436.200,14	1.167.916,04
JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD	32.110,47	-	13.691,35	18.419,12
JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD	182,58	-	-	182,58
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	4.047,97	737,78	2.641,15	2.144,60
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund				
JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged)	17.183,23	4.978,46	11.411,07	10.750,62
JPM US Smaller Companies A (acc) - USD	4.037.132,84	688.821,26	1.829.724,96	2.896.229,14
JPM US Smaller Companies A (dist) - USD	289.063,61	27.536,08	115.121,96	201.477,73
JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged)	29.165,04	47.777,39	25.718,46	51.223,97
JPM US Smaller Companies C (acc) - USD	538.751,36	24.979,79	344.020,80	219.710,35
JPM US Smaller Companies C (dist) - USD	192.286,51	549,00	169.736,62	23.098,89
JPM US Smaller Companies D (acc) - USD	384.485,55	30.279,66	120.850,98	293.914,23
JPM US Smaller Companies F (acc) - USD	-	47.053,77	38.901,47	8.152,30
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR	16.943,11	306.451,36	23.461,92	299.932,55
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged)	2.114,52	6.502,77	7.117,96	1.499,33
JPM US Smaller Companies I (acc) - USD	1.359.520,55	390.535,10	401.260,78	1.348.794,87
JPM US Smaller Companies I (dist) - USD	10.321,94	93.492,73	97.816,02	5.998,65
JPM US Smaller Companies X (acc) - USD	1.603.515,58	2.826.697,75	78.195,09	4.352.018,24
JPM US Smaller Companies X2 (acc) - USD*	1.118.503,26	396.908,53	1.515.411,79	-
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund				
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR*	10,00	-	10,00	-
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	3.177,80	570,54	2.210,58	1.537,76
JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD	18.443,17	99.151,36	72.069,58	45.524,95
JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD*	40,00	19,00	59,00	-
JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	66.462,24	12.118,46	13.624,70	64.956,00
JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD	755.431,41	102.457,29	348.976,32	508.912,38
JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD*	10,04	0,01	10,05	-
JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD*	10,00	-	10,00	-
JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged)	12.792,27	7.001,07	7.487,44	12.305,90
JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD	10.188,15	4.174,37	2.295,23	12.067,29
JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	30.314,66	4.148,07	33.834,93	627,80
JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD*	10,00	-	10,00	-
JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD*	10,00	-	10,00	-
JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD	904.891,68	132.093,00	535.734,00	501.250,68
JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR	500.000,00	-	-	500.000,00
JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged)	50.983,64	14.183,02	22.577,65	42.589,01
JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD*	10,00	-	10,00	-
JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD	154.629,65	-	68.960,60	85.669,05
JPM US Sustainable Equity X2 (acc) - USD	2.778.166,08	-	449.005,99	2.329.160,09

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

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - US Technology Fund				
JPM US Technology A (acc) - EUR	714.185,19	185.573,96	303.236,86	596.522,29
JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged)	39.049,75	196.880,95	193.583,68	42.347,02
JPM US Technology A (acc) - HKD	15.300.855,26	18.139.746,60	18.174.907,64	15.265.694,22
JPM US Technology A (acc) - JPY (hedged)	-	562.608,93	516.198,94	46.409,99
JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged)	7.531.268,87	29.079.430,58	20.608.687,46	16.002.011,99
JPM US Technology A (acc) - SGD	210.062,39	237.204,75	171.494,90	275.772,24
JPM US Technology A (acc) - USD	12.504.376,23	9.798.368,34	10.671.443,37	11.631.301,20
JPM US Technology A (dist) - GBP	1.259.337,97	457.953,96	933.814,55	783.477,38
JPM US Technology A (dist) - USD	27.400.707,27	16.635.049,33	20.637.567,77	23.398.188,83
JPM US Technology C (acc) - EUR	204.611,59	102.237,37	104.410,91	202.438,05
JPM US Technology C (acc) - USD	11.116.665,05	2.555.484,69	2.695.145,69	10.977.004,05
JPM US Technology C (dist) - GBP	43.619,26	18.715,53	10.941,32	51.393,47
JPM US Technology C (dist) - USD	77.092,37	24.188,14	30.405,01	70.875,50
JPM US Technology D (acc) - EUR	3.747.895,03	872.813,39	1.242.739,45	3.377.968,97
JPM US Technology D (acc) - USD	22.470.032,71	4.556.213,93	7.532.044,29	19.494.202,35
JPM US Technology F (acc) - JPY (hedged)	-	46.349,02	14.893,17	31.455,85
JPM US Technology F (acc) - USD	983.034,00	3.214.414,13	3.174.232,24	1.023.215,89
JPM US Technology I (acc) - JPY	3.840.337,10	517.680,99	1.003.812,87	3.354.205,22
JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged)	329.736,42	9.568,10	112.840,98	226.463,54
JPM US Technology I (acc) - USD	1.698.438,50	1.873.215,52	1.304.939,37	2.266.714,65
JPM US Technology I2 (acc) - EUR	646.027,14	51.644,94	179.079,36	518.592,72
JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged)	81.297,16	14.995,18	58.382,75	37.909,59
JPM US Technology I2 (acc) - USD	201.196,05	46.919,26	115.090,48	133.024,83
JPM US Technology X (acc) - USD	447.335,71	103.707,85	70.077,66	480.965,90
JPM US Technology X2 (acc) - USD	-	10,00	-	10,00
JPMorgan Funds - US Value Fund				
JPM US Value A (acc) - EUR	318.849,41	240.222,77	210.302,49	348.769,69
JPM US Value A (acc) - EUR (hedged)	9.010.434,93	3.040.372,78	2.731.096,94	9.319.710,77
JPM US Value A (acc) - RMB (hedged)	16.352.118,08	3.650.754,66	13.690.953,93	6.311.918,81
JPM US Value A (acc) - SGD	287.671,73	92.398,66	150.027,71	230.042,68
JPM US Value A (acc) - USD	15.810.037,13	2.126.911,50	4.018.777,49	13.918.171,14
JPM US Value A (dist) - GBP	26.828,68	48.846,28	5.995,68	69.679,28
JPM US Value A (dist) - USD	8.411.570,14	1.814.640,80	5.276.471,32	4.949.739,62
JPM US Value C (acc) - EUR	1.777.491,82	132.360,53	1.260.367,68	649.484,67
JPM US Value C (acc) - EUR (hedged)	4.854.203,94	3.678.920,81	3.432.776,66	5.100.348,09
JPM US Value C (acc) - USD	5.750.192,36	2.056.285,80	3.141.206,06	4.665.272,10
JPM US Value C (dist) - GBP	97.496,13	4.221,26	38.620,27	63.097,12
JPM US Value C (dist) - USD	203.545,44	18.852,03	27.430,06	194.967,41
JPM US Value D (acc) - EUR (hedged)	2.355.186,21	520.825,45	526.302,12	2.349.709,54
JPM US Value D (acc) - USD	4.382.891,00	794.869,18	1.544.369,45	3.633.390,73
JPM US Value I (acc) - EUR	620.119,41	100.776,01	369.764,77	351.130,65
JPM US Value I (acc) - EUR (hedged)	322.568,48	131.675,34	251.977,47	202.266,35
JPM US Value I (acc) - USD	765.204,76	233.139,53	665.716,48	332.627,81
JPM US Value I2 (acc) - EUR	979.390,25	251.549,05	824.944,35	405.994,95
JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged)	396.810,58	531.456,55	773.024,54	155.242,59
JPM US Value I2 (acc) - USD	1.060.237,12	190.894,24	559.455,93	691.675,43
JPM US Value I2 (dist) - USD	471.292,21	209.126,47	230.123,56	450.295,12
JPM US Value X (acc) - EUR (hedged)	66.798,00	1.416,29	9.594,25	58.620,04
JPM US Value X (acc) - USD	5.156.919,29	7.432.540,87	10.727.947,06	1.861.513,10
JPM US Value X (dist) - USD	68.143,89	2.133.654,49	1.961.498,17	240.300,21
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund				
JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD	3.789.712,10	1.416.938,36	1.004.819,37	4.201.831,09
JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD	3.741.842,19	1.414.243,48	982.111,92	4.173.973,75
JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD	2.558.282,52	738.958,84	778.254,96	2.518.986,40
JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD	277.339,21	49.917,32	100.034,84	227.221,69
JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged)	12.903.123,91	8.067.877,07	7.224.109,23	13.746.891,75
JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged)	5.022.034,61	3.736.635,39	2.478.634,25	6.280.035,75
JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged)	1.558.308,53	1.427.022,92	1.114.375,35	1.870.956,10
JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged)	2.608.618,40	2.343.814,53	1.981.497,02	2.970.935,91
JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged)	4.384.925,53	2.823.981,47	2.708.199,12	4.500.707,88
JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged)	19.453.755,68	30.110.583,49	22.789.002,11	26.775.337,06
JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD	143.287.977,51	169.707.019,22	132.680.216,63	180.314.780,10
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD	2.615.808,40	335.891,77	407.543,02	2.544.157,15
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged)	13.470.195,44	7.007.991,34	6.468.632,22	14.009.554,56
JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD	3.947.911,48	7.179.697,23	6.858.772,82	4.268.835,89
JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD	480.017,06	156.824,22	44.078,68	592.762,60
JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD	28.834,59	70,04	1.621,63	27.283,00
JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged)	223.228,00	1.500,00	-	224.728,00
JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged)	1.452,51	540,13	28,97	1.963,67
JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged)	52.122,90	12.882,79	-	65.005,69
JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged)	1.547.686,66	-	192.057,52	1.355.629,14
JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD	688.390,94	-	-	688.390,94
JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged)	952.517,92	13.826,48	344.643,59	621.700,81
JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD	136.059,35	80.006,42	77.245,43	138.820,34
JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD	641.212,48	65.393,34	73.725,90	632.879,92
JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged)	20.575,11	9.184,19	6.840,02	22.919,28
JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD	1.375,59	57,38	57,38	1.375,59
JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged)	41.347,76	615.939,75	149.710,36	507.577,15
JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD	21.089,30	222.567,01	142.732,52	100.923,79
JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR	8.308,67	2.131,61	2.480,04	7.960,24
JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD	4.733,99	-	-	4.733,99
JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD	886,25	1.138,60	426,27	1.598,58

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund				
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged)	27.803,52	-	-	27.803,52
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR	393.473,78	259.301,29	76.274,72	576.500,35
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged)	26.414,50	-	16.090,10	10.324,40
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD	116.837,94	29.236,57	19.014,37	127.060,14
JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR	22.713,08	89.951,51	5.175,40	107.489,19
JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR	52.012,96	25.691,16	2.737,04	74.967,08
JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged)	167.345,38	96.730,62	64.799,30	199.276,70
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged)	992,85	-	-	992,85
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD	1.540.782,76	2.482.875,89	937.329,23	3.086.329,42
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD	15.639,20	41.782,68	13.261,67	44.160,21
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD	43.337,50	16.265,74	13.110,24	46.493,00
JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR	47.769,77	7.048,73	12.156,63	42.661,87
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR	422.842,55	174.796,89	82.783,05	514.856,39
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD	210.819,86	33.460,69	30.149,22	214.131,33
JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR	882.185,39	155.467,56	147.142,30	890.510,65
JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR	102.182,64	36.232,13	17.190,20	121.224,57
JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged)	58.061,56	2.359,95	15.452,64	44.968,87
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR	116.671,72	45.634,98	11.835,17	150.471,53
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged)	15.689,71	26.420,55	7.331,08	34.779,18
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (10)				
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)	525.119,83	13.969,97	539.089,80	-
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	3.619.899,22	31.298,11	3.651.197,33	-
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged)	5.755,98	9.009,47	14.765,45	-
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged)	6.455,94	-	6.455,94	-
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	1.703.594,97	89.977,11	1.793.572,08	-
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged)	24.056,31	148,35	24.204,66	-
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	121.988,75	1.405,86	123.394,61	-
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged)	258.297,16	4.512,80	262.809,96	-
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	2.470.262,55	24.838,67	2.495.101,22	-
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged)	7.116,32	-	7.116,32	-
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR	37.004,63	1.568,17	38.572,80	-
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged)	33.876,44	2.246,78	36.123,22	-
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD	636,43	-	636,43	-
JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR	31.811,69	-	31.811,69	-
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	2.782.205,89	132.675,35	2.914.881,24	-
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	2.155.389,65	8.156,68	2.163.546,33	-
JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR	3.773,02	495,00	4.268,02	-
JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR	19.015,04	4.277,73	23.292,77	-
JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR	2.710,99	1.861,15	4.572,14	-
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	272,32	-	272,32	-

(10) Ce Compartiment a été fusionné avec JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund le 24 avril 2026.

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund				
JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged)	6.007,93	858,00	537,00	6.328,93
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	8.513.374,33	1.731.172,57	1.948.001,93	8.296.544,97
JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged)	68.424,95	46.003,44	45.462,99	68.965,40
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	8.055.053,19	1.867.051,08	2.357.610,83	7.564.493,44
JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged)	31.589,51	2.264,64	9.143,26	24.710,89
JPM Aggregate Bond A (div) - EUR (hedged)	795,72	53.925,76	61,23	54.660,25
JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged)	30.913,93	835,01	1.604,47	30.144,47
JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	645.270,62	454.243,37	263.247,11	836.266,88
JPM Aggregate Bond C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged)*	803,35	-	803,35	-
JPM Aggregate Bond C (acc) - USD	596.786,07	413.013,38	182.264,56	827.534,89
JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	271.670,46	33.458,64	220.188,62	84.940,48
JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged)	106.877,01	67.059,96	1.826,83	172.110,14
JPM Aggregate Bond C (dist) - USD	318.694,08	56.166,99	145.405,37	229.455,70
JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1.091.929,39	203.421,64	287.002,35	1.008.348,68
JPM Aggregate Bond D (acc) - USD	171.861,20	13.263,77	51.179,55	133.945,42
JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	152.400,56	77.390,10	17.825,53	211.965,13
JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	1.653.057,89	466.393,24	407.127,28	1.712.323,85
JPM Aggregate Bond I (acc) - NOK (hedged)	105.349,20	191.373,10	35.285,27	261.437,03
JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged)*	71.015,04	7.816,28	78.831,32	-
JPM Aggregate Bond I (acc) - USD	6.210.118,41	3.988.629,54	1.793.391,28	8.405.356,67
JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)	59.265,00	1.650,00	14.825,00	46.090,00
JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	45.586,34	5.515,00	15.120,00	35.981,34
JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	17.351,68	1.620,00	4.485,68	14.486,00
JPM Aggregate Bond I (dist) - USD	157.869,92	23.927,00	29.781,00	152.015,92
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged)	6.245.273,07	2.224.799,36	552.493,85	7.917.578,58
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	1.387.426,79	918.993,78	405.637,32	1.900.783,25
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged)	37.647.615,61	1.870.584,33	-	39.518.199,94
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD	1.255.235,66	185.058,79	793.224,01	647.070,44
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	242,00	-	-	242,00
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	10,00	0,11	-	10,11
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD	28.894,41	28.241,25	4.753,10	52.382,56
JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged)	3.739.020,64	-	891.905,70	2.847.114,94
JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	6.873.681,76	1.452.188,73	2.903.724,54	5.422.145,95
JPM Aggregate Bond X (acc) - USD	5.946.180,06	2.532.753,01	780.301,41	7.698.631,66
JPM Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	625.571,89	695.733,66	120.127,30	1.201.178,25
JPM Aggregate Bond X (div) - NZD (hedged)	7.375.562,16	6.647.498,48	5.257,50	14.017.803,14
JPM Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (11)				
JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	8.951,39	1.182,88	1.854,36	8.279,91
JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD (hedged) (12)	11.698,05	1.289,04	7.591,69	5.395,40
JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD (hedged) (13)	3.879.375,87	174.584,49	1.886.934,47	2.167.025,89
JPM China Bond Opportunities A (mth) - RMB (14)	2.565.652,55	1.997,76	174.066,24	2.393.584,07
JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD (hedged) (15)	22.375,95	2.660,87	10.862,19	14.174,63
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR	478,00	-	-	478,00
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	100.000,00	-	-	100.000,00
JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD (hedged) (16)	498,00	-	-	498,00
JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB	356.835,04	2.180,25	-	359.015,29
JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD (hedged) (17)	1,00	10,00	1,00	10,00
JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	139.377,99	5.194,95	28.599,11	115.973,83
JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD (hedged) (18)	11.799,56	573,56	2.852,68	9.520,44
JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD (hedged) (19)	2.800,02	1.040,99	634,53	3.206,48
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund				
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)*	93.194,84	-	93.194,84	-
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged)	3.405.582,55	49.396,03	3.382.296,88	72.681,70
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - EUR (hedged)	544.917,12	47.573,74	-	592.490,86
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	336.127,72	92.546,58	270.488,74	158.185,56
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - EUR (hedged)	-	112.114,49	6.575,24	105.539,25
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	10,00	3.325.193,69	14.158,67	3.311.045,02
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	10,00	2.969.726,43	17.391,08	2.952.345,35
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - USD	10,00	1.242.630,89	578.894,77	663.746,12

(11) Avec effet à compter du 1er juillet 2025, la devise de référence de ce Compartiment n'est plus le dollar US (USD) mais le renminbi chinois offshore (CNH).
(12) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
(13) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD a été renommée le 1er juillet 2025.
(14) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged) a été renommée le 1er juillet 2025.
(15) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
(16) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
(17) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
(18) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
(19) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund				
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	30.429,17	30,00	1.725,00	28.734,17
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	179.072,35	38.864,12	40.467,14	177.469,33
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD	856.659,79	159.072,20	255.975,81	759.756,18
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)	13.608,37	-	-	13.608,37
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	70.688,15	7.025,80	11.114,07	66.599,88
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD	24.434,34	7.450,63	5.135,22	26.749,75
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	319.280,00	115.333,76	56.347,38	378.266,38
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged)	895.420,67	57.074,65	754.757,96	197.737,36
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged)	511.082,32	-	-	511.082,32
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD	535.845,69	47.415,66	73.453,34	509.808,01
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	107.550,61	29.713,51	15.826,17	121.437,95
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	241.646,22	29.618,78	41.922,21	229.342,79
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	13.750,07	1.272,15	12.401,00	2.621,22
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD	513.473,13	213.891,84	149.430,87	577.934,10
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)	1.870,00	-	-	1.870,00
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	14.936,25	-	2.534,00	12.402,25
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	52.166,86	3.404,59	14.084,39	41.487,06
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD	162.795,25	16.315,53	41.097,58	138.013,20
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	1.628,72	260,00	-	1.888,72
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD	59.350,70	15.580,81	31.589,74	43.341,77
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged)	3.321,82	-	402,58	2.919,24
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD	3.179,58	12.182,69	-	15.362,27
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD*	1.867,25	-	1.867,25	-
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	204.326,19	12.527,71	43.322,96	173.530,94
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	696.710,26	94.281,37	142.967,72	648.023,91
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged)	45.650,29	5.554,94	6.635,10	44.570,13
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR	20.376,94	6.130,95	26.401,22	106,67
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	41.195,66	31.679,26	381,68	72.493,24
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD	336.931,21	70.772,58	129.023,44	278.680,35
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)	3.265,00	2.093,23	508,23	4.850,00
JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD	24.741,39	2.293,78	5.308,01	21.727,16
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD	653,33	167,66	280,29	540,70
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD	270.449,67	169.884,74	41.133,96	399.200,45
JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged)*	21.676,43	409,00	22.085,43	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund				
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged)	120.748,04	237.099,12	351.806,87	6.040,29
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged)	2.983,37	441,55	-	3.424,92
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged)	1.902.548,35	779.691,91	418.841,30	2.263.398,96
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged)	4.928,00	-	-	4.928,00
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged)	1.655.820,51	2.400.734,35	1.992.343,11	2.064.211,75
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD	1.652.063,24	3.859.786,58	3.189.031,25	2.322.818,57
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged)	2.518.644,12	533.149,85	490.567,69	2.561.226,28
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP	7.793,00	-	-	7.793,00
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD	77.751,38	16.440,92	17.804,38	76.387,92
JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD	87.754,34	74.999,11	65.728,87	97.024,58
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged)	1.850.105,02	132.738,44	271.067,82	1.711.775,64
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged)	54.586,62	208,52	47.318,42	7.476,72
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged)	87.727,79	72,55	-	87.800,34
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged)	1.630.935,88	156.768,06	271.730,43	1.515.973,51
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD	7.737.644,70	1.838.333,82	2.461.082,08	7.114.896,44
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD	11.797.806,37	1.949.912,68	3.309.693,90	10.438.025,15
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged)	45.313,24	15.394,87	13.319,33	47.388,78
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged)	2.523.798,98	841.156,13	905.085,56	2.459.869,55
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged)	9.487,72	3.094,23	4.963,00	7.618,95
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD	575.523,80	335.069,39	125.768,11	784.825,08
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged)	43.045,39	28.015,93	11.133,66	59.927,66
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged)	4.372,45	15.580,50	2.230,70	17.722,25
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD	156.211,87	25.228,40	41.701,49	139.738,78
JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged)	222.919,80	8.275,03	-	231.194,83
JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD	329.986,26	255.542,39	276.846,35	308.682,30
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged)	620.698,90	63.594,68	121.073,47	563.220,11
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD	105.447,96	10.663,58	22.358,45	93.753,09
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged)	45.791,09	1.444,38	10.059,22	37.176,25
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD	12.509,07	14.022,39	2.451,12	24.080,34
JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD	16.858,90	73.086,25	41.990,88	47.954,27
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - AUD (hedged)	-	386.834,11	100.475,42	286.358,69
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged)	583.235,95	389.649,82	24.715,97	948.169,80
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD	742.189,74	1.090.753,26	1.079.857,25	753.085,75
JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged)	1.048.059,00	1.757.593,00	-	2.805.652,00
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	272.744,03	294.244,15	166.688,69	400.299,49
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc UK RFS) - GBP (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD	71.811,00	70.775,00	4.175,00	138.411,00
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged)	1.342.968,93	764.131,00	615,00	2.106.484,93
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged)	891.106,65	889.098,55	58.342,55	1.721.862,65
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD	1.897.242,87	1.588.007,92	47.107,96	3.438.142,83
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)	120.350,29	13.010,25	53.410,54	79.950,00
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD	662.137,89	410.751,28	4.564,99	1.068.324,18
JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged)	153.707,16	29.761,86	33.534,07	149.934,95

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

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund				
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged)	1.440,52	2,00	262,00	1.180,52
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged)	507.280,20	67.557,31	31.032,45	543.805,06
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD	175.757,45	17.652,62	52.108,17	141.301,90
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged)	303.942,16	16.399,63	49.542,95	270.798,84
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD	271.233,94	9.663,80	39.255,04	241.642,70
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD	235.200,34	83.423,53	108.408,33	210.215,54
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged)	55.917,64	2.843,61	7.705,36	51.055,89
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - SGD (hedged)	-	128,65	-	128,65
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD	656.400,17	160.451,30	109.819,02	707.032,45
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged)	195.636,99	38,22	35.715,02	159.960,19
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD	12.106,62	-	-	12.106,62
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged)	134.845,11	15.809,79	24.996,88	125.658,02
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD	2.276,43	1.365,52	481,95	3.160,00
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD	6.309,16	9.885,00	12.961,24	3.232,92
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged)	322.865,36	67.690,00	32.392,00	358.163,36
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR	258.073,49	625,00	1.725,00	256.973,49
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged)	697.049,72	33.053,00	58.985,19	671.117,53
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged)	172.346,52	-	467,77	171.878,75
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged)	2.565.716,17	-	-	2.565.716,17
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD	158.815,93	30.550,43	67.326,86	122.039,50
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged)	375.381,47	102.340,10	124.608,23	353.113,34
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	128.079,42	14.773,97	21.944,12	120.909,27
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)	68.260,00	57.833,00	68.260,00	57.833,00
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund				
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK	524,73	-	-	524,73
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	2.646.373,24	2.974.295,28	1.663.066,01	3.957.602,51
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD	975.867,04	49.461,52	290.732,42	734.596,14
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	1.285.920,55	1.162.955,56	942.615,47	1.506.260,64
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR	390.356,98	195.330,59	87.956,54	497.731,03
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP	2.810,59	1.289,90	2.202,00	1.898,49
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR	178.777,54	26.096,83	12.985,52	191.888,85
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged)	6.161.145,51	641.380,27	1.474.265,13	5.328.260,65
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD	105.129,30	2.635,22	0,01	107.764,51
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	14.362.290,16	1.973.417,40	3.296.639,92	13.039.067,64
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR	286.857,88	115.010,92	74.162,82	327.705,98
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged)	117.898,19	327.841,03	67.197,28	378.541,94
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD	692.995,37	473.990,12	89.627,65	1.077.357,84
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP	4.008,79	19.198,10	1.852,06	21.354,83
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD	1.322,74	3.230,00	-	4.552,74
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	2.397.215,12	849.312,37	404.732,93	2.841.794,56
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	4.957,88	14.842,23	4.742,53	15.057,58
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR	11.997.254,67	1.952.141,35	2.021.031,00	11.928.365,02
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged)	167.320,11	136.034,69	31.040,46	272.314,34
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD	7.151,22	1.174,49	582,59	7.743,12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged)	145.429,93	172.025,26	71.084,55	246.370,64
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD	13.493,67	32.210,31	20.087,80	25.616,18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR	372.244,22	378.621,56	644.897,01	105.968,77
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged)	2.032.165,58	2.724.026,06	519.678,99	4.236.512,65
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD	1.112.279,09	900.011,01	921.253,86	1.091.036,24
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR	796.441,00	7.732,07	79.442,00	724.731,07
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged)	168.868,16	167.991,00	168.868,16	167.991,00
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR	113.160,20	953.814,77	446.311,52	620.663,45
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR	29.560,15	16.032,22	10.889,90	34.702,47
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR	29.449,45	5.267,59	11.515,46	23.201,58
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	228.994,32	7.115,17	10.463,65	225.645,84
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged)	176.403,22	32.307,41	28.692,15	180.018,48
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR	1.322.655,45	686,01	19.964,52	1.303.376,94

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund				
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	6.434,23	16.250,16	11.870,61	10.813,78
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD	9.059,93	-	912,77	8.147,16
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged)	19.604,43	-	1.674,54	17.929,89
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD	62.942,95	11.568,00	1.848,87	72.662,08
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	73.804,65	170.281,63	118.912,57	125.173,71
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	165.046,07	29.876,43	29.141,70	165.780,80
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	32.909,48	2.356,82	9.147,42	26.118,88
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	28.163,65	46.143,36	1.769,00	72.538,01
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD	7.643,08	2.336,99	658,45	9.321,62
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD	226.149,28	-	35.917,82	190.231,46
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	392.627,00	79.747,38	214.264,15	258.110,23
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	6.888,39	1.673,32	869,47	7.692,24
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	97.583,00	18.211,69	5.952,00	109.842,69
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	225.323,18	110.831,09	48.257,73	287.896,54
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	38.878,13	13.350,88	9.730,92	42.498,09
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	846.637,71	131.281,31	157.320,62	820.598,40
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged)	11.865,00	-	-	11.865,00
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	1.966,51	69,83	67,98	1.968,36
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	1.674.341,65	107.192,62	-	1.781.534,27
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	359.483,85	72.759,74	81.313,61	350.929,98
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	1.109,19	-	-	1.109,19
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged)*	42.349,13	3.407,00	45.756,13	-
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD	72.800,00	224,84	1.800,00	71.224,84
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund				
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	34.110.494,65	16.653.366,95	15.663.654,43	35.100.207,17
JPM EU Government Bond A (dist) - EUR	429.328,36	500.053,88	135.872,26	793.509,98
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	80.252.002,44	23.974.502,77	49.967.107,99	54.259.397,22
JPM EU Government Bond C (dist) - EUR	169.918,62	28.113,66	115.021,31	83.010,97
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	23.243.066,31	4.836.713,93	8.235.224,11	19.844.556,13
JPM EU Government Bond I (acc) - EUR	7.023.153,62	2.022.833,81	2.192.481,81	6.853.505,62
JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR	11.160.410,19	7.909.482,08	8.023.953,31	11.045.938,96
JPM EU Government Bond T (acc) - EUR	1.323.712,92	216.460,47	617.011,89	923.161,50
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	747.232,68	280.180,41	464.071,08	563.342,01
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund				
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	957.148,80	293.778,99	291.989,69	958.938,10
JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR	48.555,05	13.789,00	7.743,22	54.600,83
JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR	3.474,44	14.332,87	1.854,02	15.953,29
JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR	108.691,61	7.844,32	25.138,87	91.397,06
JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR	17.953,03	91.806,05	16,38	109.742,70
JPM Euro Aggregate Bond X (acc) - EUR	484.465,00	17.338,82	234.613,82	267.190,00
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund				
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	622.513,26	153.190,15	110.507,63	665.195,78
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	536.820,43	3.464,84	188.080,32	352.204,95
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	2.781.326,21	475.716,36	599.928,49	2.657.114,08
JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR	288.845,00	1.071.492,07	1.097.671,02	262.666,05
JPM Euro Corporate Bond S2 (acc) - EUR	-	2.491.192,31	214.032,98	2.277.159,33
JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR	312.077,15	264.954,28	295.031,26	282.000,17
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund				
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	16.713.239,79	17.314.822,02	11.574.329,41	22.453.732,40
JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR	1.126.027,33	790.001,42	441.678,01	1.474.350,74
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	35.801.073,70	49.420.300,52	43.957.899,66	41.263.474,56
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	15.495.706,97	7.908.319,82	5.038.252,45	18.365.774,34
JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR	2.293.963,53	1.171.835,43	1.252.932,64	2.212.866,32
JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR	4.665.026,50	4.925.220,05	2.945.591,09	6.644.655,46
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund				
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	4.533.877,96	351.190,61	1.467.348,95	3.417.719,62
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	17.001.016,31	1.840.808,18	3.022.125,81	15.819.698,68
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	2.314.271,88	531.731,68	477.750,71	2.368.252,85
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged)	6.704,33	1.921,60	-	8.625,93
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	7.028.046,41	734.640,18	1.275.218,28	6.487.468,31
JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR	582.567,01	150.062,41	109.906,67	622.722,75
JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR	3.681,45	352,21	898,29	3.135,37
JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR	72.843,53	13.900,28	14.848,55	71.895,26
JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR	112.711,24	60.225,49	35.467,66	137.469,07
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR	349.502,00	92.101,68	89.850,56	351.753,12

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

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund				
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged)	2.243,43	300,00	330,00	2.213,43
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR	353.818,31	533.687,51	115.970,88	771.534,94
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	13.012,51	2.216,22	7.975,98	7.252,75
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR	121.259,06	54.663,98	38.855,03	137.068,01
JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR	42.325,08	605.818,35	598.235,64	49.907,79
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR	870.669,42	600.948,26	164.707,44	1.306.910,24
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR	679.855,02	499.462,77	123.852,10	1.055.465,69
JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR	180.716,82	413.099,48	74.149,88	519.666,42
JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR	499.694,74	414.685,38	180.185,17	734.194,95
JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR	85.946,64	65.253,40	29.686,52	121.513,52
JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR	145.725,00	45.451,85	145.725,00	45.451,85
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund				
JPM Flexible Credit A (acc) - CHF (hedged)	-	1.603,32	-	1.603,32
JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged)	3.263.792,53	1.843.374,44	693.973,26	4.413.193,71
JPM Flexible Credit A (acc) - SGD	-	128,71	-	128,71
JPM Flexible Credit A (acc) - USD	604.141,13	230.096,23	141.590,90	692.646,46
JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged)	247.856,09	207.282,42	51.623,26	403.515,25
JPM Flexible Credit A (mth) - SGD	-	131,16	-	131,16
JPM Flexible Credit A (mth) - SGD (hedged)	-	12.896,08	-	12.896,08
JPM Flexible Credit A (mth) - USD	-	10,19	-	10,19
JPM Flexible Credit C (acc) - CHF (hedged)	-	1.603,32	-	1.603,32
JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged)	139.288,05	13.294,25	15.835,70	136.746,60
JPM Flexible Credit C (acc) - USD	2.480,73	100.395,22	800,00	102.075,95
JPM Flexible Credit C (div) - EUR (hedged)	149.212,42	16.885,07	159.719,00	6.378,49
JPM Flexible Credit C (div) - USD	-	189.544,00	693,00	188.851,00
JPM Flexible Credit C (mth) - SGD	-	131,16	-	131,16
JPM Flexible Credit C (mth) - SGD (hedged)	-	12.898,57	-	12.898,57
JPM Flexible Credit C (mth) - USD	-	10,19	-	10,19
JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged)	842.370,15	201.411,01	176.050,10	867.731,06
JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)	2.122.066,49	474.817,26	432.188,96	2.164.694,79
JPM Flexible Credit I2 (acc) - EUR (hedged)^	-	10,00	-	10,00
JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged)	331.338,94	675.989,11	108.738,30	898.589,75
JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged)	139.252,71	160.822,91	35.089,06	264.986,56
JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged)	12.167.432,16	420.159,67	3.098.837,89	9.488.753,94
JPM Flexible Credit X (acc) - EUR (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged)	685.643,60	811.484,85	891.276,12	605.852,33
JPM Flexible Credit X2 (acc) - GBP (hedged)	-	1.932.155,59	3.416,13	1.928.739,46
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund				
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	660.469,04	108.805,74	247.851,26	521.423,52
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	780.972,48	53.800,16	133.192,37	701.580,27
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	45.041,28	-	45.000,00	41,28
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	771.082,60	45.079,38	204.613,52	611.548,46
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR	562.129,16	47.115,89	149.051,35	460.193,70
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD	1.970.917,63	4.100.057,05	5.017.416,07	1.053.558,61
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	2.592.613,55	153.413,80	354.654,99	2.391.372,36

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

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund				
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	39.079,36	1.844,00	27.933,44	12.989,92
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	124.216,34	87,81	4.490,14	119.814,01
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1.305.290,85	304.755,92	317.233,11	1.292.813,66
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged)	18.646,80	-	-	18.646,80
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD	1.135.695,49	-	-	1.135.695,49
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	196.984,52	19.673,33	43.411,98	173.245,87
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	2.227.175,74	2.001.099,90	1.386.747,67	2.841.527,97
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD	4.213.620,23	1.057.279,10	1.746.541,15	3.524.358,18
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged)	6.240,11	8.579,89	1.490,11	13.329,89
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	654.500,01	71.300,34	69.465,42	656.334,93
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	21.572,45	1.803,00	-	23.375,45
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD	34.762,04	4.637,39	7.940,99	31.458,44
JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged)	66.074,04	6.573,18	5.415,05	67.232,17
JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged)	40.336,99	-	6.359,92	33.977,07
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged)	67.713,73	6.876,81	5.118,37	69.472,17
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD	1.134.442,05	-	545.355,85	589.086,20
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged)	4.144.744,09	32.047.612,53	32.805.359,64	3.386.996,98
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD	2.019.658,89	271.036,14	517.784,89	1.772.910,14
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	152.492,27	1.212.541,35	72.527,40	1.292.506,22
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	956.333,09	606.872,93	527.541,98	1.035.664,04
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged)	36.428,17	6.691,83	24.024,40	19.095,60
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD	756.040,30	-	682.375,47	73.664,83
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)	370.367,81	80.064,05	48.397,00	402.034,86
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD	7.766.514,27	1.507.953,54	1.344.330,27	7.930.137,54
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged)	421.184,36	42.627,42	186.844,32	276.967,46
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged)	974.860,40	92.600,58	86.091,94	981.369,04
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	67.002,09	17.289,16	3.725,53	80.565,72
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged)	755.979,17	17.341,80	221.996,18	551.324,79
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD	627.431,40	433.940,50	148.161,66	913.210,24
JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged)	5.194,03	-	490,00	4.704,03
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD	1.639.409,37	-	147.203,14	1.492.206,23
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)	385.338,04	2.136,75	48.315,48	339.159,31
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD	1.723.261,13	321.331,97	247.054,80	1.797.538,30
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged)	41.706,72	23.102,72	14.586,28	50.223,16
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged)	362.125,57	71.542,65	42.088,19	391.580,03
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged)	15.926,64	2.312,05	-	18.238,69
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged)	804.927,20	226.901,48	66.248,68	965.580,00
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD	1.993.244,83	672.885,37	358.123,31	2.308.006,89
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged)	106.879,70	-	1.295,74	105.583,96
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD	527.208,65	68.922,02	90.747,94	505.382,73
JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged)	56.761,69	3.589,91	3.629,91	56.721,69
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged)	1.843.455,30	354.612,98	387.202,53	1.810.865,75
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD	672.940,75	36.344,45	147.812,08	561.473,12
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	1.827.869,21	153.809,78	479.577,37	1.502.101,62
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD	410.073,14	61.025,93	125.200,33	345.898,74
JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged)	5.686.923,74	257.251,33	1.601.919,56	4.342.255,51
JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged)	47.528,08	-	8.454,39	39.073,69
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged)	189.124,49	10.397,22	38.598,33	160.923,38
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD	25.706,58	833,42	3.343,90	23.196,10
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	393.186,44	472.099,78	246.087,81	619.198,41
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD	629.110,50	2.188.899,48	52.300,85	2.765.709,13
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	581.264,40	87.134,54	133.308,81	535.090,13
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD	186.210,86	34.399,99	57.633,27	162.977,58
JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged)	108.450,32	72.104,86	35.480,85	145.074,33
JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged)	315.854,74	102.064,64	160.128,39	257.790,99
JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL)	65.428,19	70.466,60	69.896,07	65.998,72
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	504.865,56	1.567,65	46.378,86	460.054,35
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged)	85.115,63	63.159,39	17.629,60	130.645,42
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD	1.529.001,05	564.480,62	987.635,43	1.105.846,24
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund				
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - CHF (hedged)	2.571,00	1.604,98	50,00	4.125,98
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - EUR (hedged)	261.857,91	91.361,08	115.110,81	238.108,18
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - SEK (hedged)	467.008,71	40.538,44	129.987,66	377.559,49
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - USD	65.200,57	8.570,33	5.966,01	67.804,89
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - SGD (hedged)	782.457,72	254.904,62	345.442,89	691.919,45
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - USD	43.130,96	-	-	43.130,96
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - EUR (hedged)	291.041,73	115.333,63	128.051,13	278.324,23
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - USD	258.785,94	54.791,37	144.352,37	169.224,94
JPM Global Bond Opportunities ESG C (dist) - GBP (hedged)	244.186,54	196.616,37	61.360,60	379.442,31
JPM Global Bond Opportunities ESG D (acc) - EUR (hedged)	550.139,19	103.696,77	228.864,60	424.971,36
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR (hedged)	118.081,23	119.859,20	45.180,30	192.760,13
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - NOK (hedged)	-	1.853,23	-	1.853,23
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - SEK (hedged)	2.732.332,73	5.091,31	1.439.080,24	1.298.343,80
JPM Global Bond Opportunities ESG I (dist) - EUR	21.227,71	-	6.665,91	14.561,80
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR (hedged)	333.175,52	32.825,72	234.012,79	131.988,45
JPM Global Bond Opportunities ESG T (acc) - EUR (hedged)	383.674,09	266.381,95	151.291,20	498.764,84
JPM Global Bond Opportunities ESG X (acc) - USD*	48.444,96	-	48.444,96	-

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

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund				
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)	184.365,58	76.297,00	90.180,72	170.481,86
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD	10.949,53	2.581,47	2.764,35	10.766,65
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged)*	1.300,00	-	1.300,00	-
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD	235.134,21	-	6.601,32	228.532,89
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged)	162.381,89	42.521,23	56.545,62	148.357,50
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD	37.864,25	8.955,07	16.086,61	30.732,71
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD*	934,24	-	934,24	-
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund				
JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged)	2.200.039,89	144.343,76	700.219,38	1.644.164,27
JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	527.431,09	53.347,60	84.521,40	496.257,29
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR	10,00	2.879,00	10,00	2.879,00
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	19.277.843,71	5.330.369,59	6.339.235,58	18.268.977,72
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged)	14.178,74	300,68	1.069,14	13.410,28
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged)	1.159.655,67	100,00	118.627,07	1.041.128,60
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged)	384.550,17	597.453,00	247.540,31	734.462,86
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged)	29.590,29	1.124.021,81	259.356,67	894.255,43
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	18.001.763,61	2.926.060,35	5.838.958,97	15.088.864,99
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR	10,00	15.425,01	703,00	14.732,01
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	189.961,58	47.694,89	41.216,21	196.440,26
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged)	474.196,53	24.151,73	78.412,47	419.935,79
JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD	121.055,20	7.345,12	46.386,09	82.014,23
JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	518.798,50	67.822,42	145.009,26	441.611,66
JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged)	80.221.761,05	25.907.203,72	58.387.155,42	47.741.809,35
JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD	175.528,80	274.912,72	275.115,26	175.326,26
JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD	4.521.780,38	1.735.491,40	2.983.989,66	3.273.282,12
JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	211.271,13	26.570,73	87.799,56	150.042,30
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	2.407.196,28	752.468,63	1.127.413,66	2.032.251,25
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	20.346,17	140,00	31,76	20.454,41
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SGD (hedged)	406.263,46	1.188.901,46	232.824,04	1.362.340,88
JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD	6.534.731,88	768.634,82	1.464.727,16	5.838.639,54
JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged)	1.288.933,41	204.963,46	758.277,26	735.619,61
JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged)	181.337,49	51.863,13	33.465,61	199.735,01
JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	366.232,56	84.659,58	81.586,75	369.305,39
JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	621.317,41	49.974,69	124.722,87	546.569,23
JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD	703.015,94	78.926,50	268.919,21	513.023,23
JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	153.908,05	11.769,63	113.750,83	51.926,85
JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD	304.844,69	189.976,09	52.509,63	442.311,15
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	6.638.570,45	1.171.767,08	1.898.135,74	5.912.201,79
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	3.591.478,24	622.677,55	955.173,68	3.258.982,11
JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	40.563.190,42	2.849.514,30	8.016.390,72	35.396.314,00
JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD	63.646,76	5.872,44	13.453,92	56.065,28
JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD	21.169,02	64.893,79	52.022,77	34.040,04
JPM Global Corporate Bond I (acc) - AUD (hedged)	-	679.776,89	278.899,82	400.877,07
JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged)	7.130,36	-	4.300,00	2.830,36
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR	6.145,14	107,67	1.828,04	4.424,77
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	1.012.177,61	281.395,61	616.260,09	677.313,13
JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD	3.155.659,86	1.589.103,55	1.784.681,80	2.960.081,61
JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged)	200.000,00	-	-	200.000,00
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	1.506.911,82	268.011,63	530.259,28	1.244.664,17
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged)	402.171,72	-	66.961,37	335.210,35
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD	5.083,50	1.603,82	6.527,32	160,00
JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	3.319,03	-	2.819,58	499,45
JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged)	336.336,49	30.843,18	149.535,22	217.644,45
JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)	253.588,48	1.414,31	82.302,10	172.700,69
JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)	100.208,01	493.820,17	310.385,17	283.643,01
JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD	7.389.160,71	1.951.919,21	351.252,21	8.989.827,71
JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged)	254.254,16	10.214,74	8.561,80	255.907,10
JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD	5.110.916,08	292.405,72	430.242,18	4.973.079,62
JPM Global Corporate Bond X2 (acc) - USD	5.865.648,00	490.752,69	-	6.356.400,69

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

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund				
JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged)	666.166,52	465.218,62	374.377,60	757.007,54
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	14.623.978,85	5.992.237,33	3.465.058,69	17.151.157,49
JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged)	1.489,00	9,48	1.489,00	9,48
JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged)	28.337,82	1.126,55	1.291,51	28.172,86
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)	605.104,12	160.704,48	191.522,13	574.286,47
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	24.956.748,62	8.967.207,40	11.026.451,98	22.897.504,04
JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged)	755.258,93	111.844,66	867.093,93	9,66
JPM Global Government Bond C (acc) - SGD (hedged)	249.742,20	743.323,04	143.512,00	849.553,24
JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged)	57.764,32	29.077,99	11.403,40	75.438,91
JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged)	278.811,43	328.344,15	181.656,97	425.498,61
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	8.528.699,66	1.315.386,00	2.547.284,73	7.296.800,93
JPM Global Government Bond I (acc) - AUD (hedged)	-	502.413,91	125.989,18	376.424,73
JPM Global Government Bond I (acc) - EUR	5.084.172,56	2.096.622,54	2.277.850,10	4.902.945,00
JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged)	2.306.347,49	371.203,93	1.393.431,01	1.284.120,41
JPM Global Government Bond I (dist) - EUR	130.339,98	36.455,15	7.593,00	159.202,13
JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged)*	11.846,45	3.625,64	15.472,09	-
JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR	1.481.618,27	505.030,72	821.288,38	1.165.360,61
JPM Global Government Bond I2 (acc) - NOK (hedged)	-	969.717,30	244.647,81	725.069,49
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	19.139.413,58	2.969.216,46	240.068,75	21.868.561,29
JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged)	2.612.506,95	955.436,95	2.163.392,24	1.404.551,66
JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged)	1.661.812,00	796.535,00	653.412,00	1.804.935,00
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund				
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	4.015.363,68	1.332.163,21	2.955.922,79	2.391.604,10
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	148.717,42	3.031,00	47.186,12	104.562,30
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	88.213,34	188.762,57	99.596,49	177.379,42
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - GBP (hedged)	10,00	64.666,42	8.265,40	56.411,02
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged)	6.983.017,68	120.307,58	68.742,22	7.034.583,04
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	9.914.809,96	4.607.734,20	2.905.881,30	11.616.662,86
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	2.179.950,33	1.287.695,52	1.024.343,75	2.443.302,10
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - EUR^	-	200.591,24	189.028,24	11.563,00
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)^	-	5.051.539,87	4.856.125,27	195.414,60
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - USD (hedged)^	-	673.995,54	619.164,02	54.831,52
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund				
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	9.849.771,76	3.311.620,27	3.682.964,45	9.478.427,58
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	6.005.487,57	6.543.773,83	7.288.310,26	5.260.951,14
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	227.320,42	146.152,41	94.773,51	278.699,32
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD	8.969.962,99	10.235.761,72	6.933.167,88	12.272.556,83
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD	66.236,94	26.447,18	7.804,21	84.879,91
JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	341.949,99	189.660,26	118.560,66	413.049,59
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR	4.723,22	896,55	2.091,51	3.528,26
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	336.249,97	99.433,58	338.773,86	96.909,69
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD	229.820,69	1.062.700,56	99.606,52	1.192.914,73
JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged)	3.117,03	78,69	-	3.195,72
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	222.104,90	-	150.224,75	71.880,15
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD	110.684,30	-	7.785,74	102.898,56
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	2.000,00	17,21	-	2.017,21
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - USD	10,00	0,08	-	10,08
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD	1.932,20	467,55	966,10	1.433,65

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund				
JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	124.367,09	460.946,16	78.318,08	506.995,17
JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged)	9.016,00	3.954,32	10.409,35	2.560,97
JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD	149.338,26	134.272,18	88.903,67	194.706,77
JPM Global Strategic Bond A (div) - EUR (hedged)	11.111,30	37.778,00	4.620,45	44.268,85
JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD	5.106,19	8.706,56	9.659,76	4.152,99
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged)	29.674,77	2.610,00	6.568,00	25.716,77
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	409.949,96	187.725,03	203.651,88	394.023,11
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged)	2.559,03	6.131,32	2.006,00	6.684,35
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged)	51.299,02	3.013,67	23.040,33	31.272,36
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	288.460,91	277.195,22	75.904,46	489.751,67
JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	11.336,46	3.405,81	179,00	14.563,27
JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	63.875,22	13.180,88	20.981,13	56.074,97
JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)*	274,41	-	274,41	-
JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD	1.590,25	586,21	1.608,02	568,44
JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged)	9.789,42	129,86	4.434,00	5.485,28
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged)	177.000,40	45.781,00	151.510,48	71.270,92
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	20.745,82	13.911,04	13.790,78	20.866,08
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	1.709.525,95	722.743,61	322.370,04	2.109.899,52
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged)	13.492,64	23.070,00	4.756,00	31.806,64
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged)	1.317,97	-	-	1.317,97
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	2.158.746,86	305.700,67	581.277,62	1.883.169,91
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged)	68.849,81	18.123,21	52.626,37	34.346,65
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	279.762,08	25.748,39	116.956,21	188.554,26
JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD	9.094,71	8.544,68	1.052,79	16.586,60
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	258.543,82	122.983,54	130.467,75	251.059,61
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged)	1.564,54	176,95	367,04	1.374,45
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	1.504,03	-	812,41	691,62
JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	637.181,84	359.708,07	102.312,15	894.577,76
JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged)	7.944,89	-	828,39	7.116,50
JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD	128,53	-	-	128,53
JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	205.154,69	-	-	205.154,69
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	126.502,76	1.220,32	1.017,33	126.705,75
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged)	123.197,67	-	236,99	122.960,68
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD	567.033,60	264,84	4.802,40	562.496,04
JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged)	489,65	-	-	489,65
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	623.865,48	440.710,47	454.952,82	609.623,13
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	16.692,62	50.386,43	16.735,00	50.344,05
JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged)	117.731,88	56.220,07	26.373,68	147.578,27
JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged)	27.733,15	17.266,97	6.153,82	38.846,30
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund				
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR	5.586,14	395,54	475,10	5.506,58
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged)	9.942,92	6.125,14	3.467,93	12.600,13
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD	3.093,21	343,00	1.408,21	2.028,00
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged)	4.345,00	10.022,13	421,05	13.946,08
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged)	3.470,12	407,21	-	3.877,33
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR	25.539,78	7.105,36	7.254,70	25.390,44
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged)	42.571,17	7.165,43	9.748,14	39.988,46
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD	19.183,11	4.338,13	6.278,43	17.242,81
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged)	9.388,21	747,82	4.328,24	5.807,79
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged)*	9.615,00	-	9.615,00	-
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged)	67,40	-	-	67,40
JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)	443.753,00	70.007,00	465.220,00	48.540,00
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR	226.130,53	19.904,89	59.650,65	186.384,77
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged)	106.266,14	29.557,43	31.632,31	104.191,26

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

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Income Fund				
JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	3.110.798,29	36.760.409,31	565.121,37	39.306.086,23
JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged)	44.579,46	368,61	1.132,22	43.815,85
JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged)	965.310,61	765.296,72	492.717,15	1.237.890,18
JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged)	55.578,01	16.303,03	13.978,40	57.902,64
JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged)	4.626.923,23	3.420.359,09	2.192.151,28	5.855.131,04
JPM Income Fund A (acc) - USD	9.240.893,32	5.009.367,35	2.892.871,62	11.357.389,05
JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged)	252.266,02	102.991,44	245.519,27	109.738,19
JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged)	1.563.565,33	292.604,91	396.443,09	1.459.727,15
JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged)	70.567,06	21.607,56	11.508,75	80.665,87
JPM Income Fund A (div) - USD	3.148.158,13	479.430,20	772.002,13	2.855.586,20
JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged)	24.512.694,56	7.867.944,57	10.202.291,02	22.178.348,11
JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged)	4.411.307,79	2.693.515,10	1.525.260,99	5.579.561,90
JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged)	567.579,90	102.762,83	167.634,67	502.708,06
JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged)	659.861,26	197.406,40	259.248,47	598.019,19
JPM Income Fund A (mth) - HKD	422.593.554,16	503.038.675,53	245.035.419,33	680.596.810,36
JPM Income Fund A (mth) - JPY (hedged)	4.046,75	121.938,55	99.093,07	26.892,23
JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged)	39.796.958,64	12.239.359,96	15.593.671,74	36.442.646,86
JPM Income Fund A (mth) - SGD	7.668.066,42	1.380.642,99	2.193.331,67	6.855.377,74
JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged)	70.107.173,96	23.108.881,11	26.662.725,91	66.553.329,16
JPM Income Fund A (mth) - USD	350.809.965,32	137.621.385,30	146.425.096,33	342.006.254,29
JPM Income Fund C (acc) - AUD (hedged)	-	139,96	-	139,96
JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged)	21.464,06	1.948,01	3.781,58	19.630,49
JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged)	285.580,06	129.097,09	163.958,28	250.718,87
JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)	51.316,69	3.902,82	2.829,28	52.390,23
JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged)	2.179.403,67	1.067.903,57	154.526,01	3.092.781,23
JPM Income Fund C (acc) - USD	14.517.048,76	8.098.133,11	4.433.685,43	18.181.496,44
JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged)	58.600,67	53.244,85	58.600,67	53.244,85
JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged)	53.067,25	1.651,56	16.140,00	38.578,81
JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged)	474.358,52	36.716,17	89.365,15	421.709,54
JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged)	230.290,44	175.438,40	17.917,95	387.810,89
JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged)	2.336.453,35	314.880,17	59.752,56	2.591.580,96
JPM Income Fund C (div) - USD	4.768.301,75	1.900.404,10	1.625.541,06	5.043.164,79
JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged)	6.391.033,27	1.920.941,60	2.468.488,19	5.843.486,68
JPM Income Fund C (mth) - HKD	4.764.468,52	13.452.697,65	6.522.764,42	11.694.401,75
JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged)	6.051.474,04	1.526.792,28	429.036,76	7.149.229,56
JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged)	4.853.382,92	2.909.720,56	2.276.411,85	5.486.691,63
JPM Income Fund C (mth) - USD	10.045.350,66	3.552.735,39	4.406.709,46	9.191.376,59
JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged)	65.430,86	1.948.194,38	1.799,66	2.011.825,58
JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged)	3.498,50	5.666,99	-	9.165,49
JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged)	576.092,68	431.780,65	228.886,04	778.987,29
JPM Income Fund C2 (acc) - USD	2.497.024,18	3.012.120,10	1.686.758,80	3.822.385,48
JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged)	5.035,97	487,53	495,90	5.027,60
JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged)	71.100,85	81.950,69	14.863,21	138.188,33
JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged)	159.223,53	12.227,42	18.041,19	153.409,76
JPM Income Fund C2 (div) - USD	3.742.784,90	2.216.180,59	2.342.107,63	3.616.857,86
JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged)	304.262,76	4.045.632,31	806.101,87	3.543.793,20
JPM Income Fund C2 (mth) - HKD	802.000,00	567.418,04	-	1.369.418,04
JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged)	3.704.155,52	1.616.321,03	577.398,40	4.743.078,15
JPM Income Fund C2 (mth) - USD	601.402,94	2.999.052,09	538.741,79	3.061.713,24
JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged)	530.536,24	102.319,52	180.365,72	452.490,04
JPM Income Fund D (acc) - USD	420.977,48	339.175,93	241.473,21	518.680,20
JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged)	1.498.834,20	210.287,77	480.027,97	1.229.094,00
JPM Income Fund D (div) - USD	121.920,24	18.852,21	26.057,63	114.714,82
JPM Income Fund D (mth) - USD	429.802,29	100.456,10	103.362,28	426.896,11
JPM Income Fund F (acc) - USD	161.111,29	494.384,73	434.430,41	221.065,61
JPM Income Fund F (mth) - USD	736.139,51	775.255,03	871.755,35	639.639,19
JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged)	28.829,79	22.666,07	24.176,35	27.319,51
JPM Income Fund I (acc) - USD	3.987.263,64	6.454.299,14	3.793.573,01	6.647.989,77
JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged)*	29.319,00	-	29.319,00	-
JPM Income Fund I (mth) - USD	585.217,33	429.630,04	102.716,02	912.131,35
JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged)	1.427.399,82	414.666,37	1.584.776,55	257.289,64
JPM Income Fund I2 (acc) - USD	580.647,14	228.522,87	264.143,13	545.026,88
JPM Income Fund I2 (div) - GBP (hedged)	2.429,98	382,27	1.510,72	1.301,53
JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged)	230.022,90	97.428,42	74.132,78	253.318,54
JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged)	440.435,68	113.123,73	127.479,65	426.079,76
JPM Income Fund X (acc) - USD	4.760.620,69	568.300,13	1.084.384,77	4.244.536,05
JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)	522.335,14	753.580,41	212.877,05	1.063.038,50
JPM Income Fund X (div) - USD	147.138,54	27.287,39	-	174.425,93
JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged)	10.367.402,55	2.297.844,49	2.576.769,71	10.088.477,33

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

JPMorgan Funds

État des variations du nombre d'Actions (suite)

Pour l'exercice clos au 30 juin 2026

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund				
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)	1.303,09	963,34	493,05	1.773,38
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD	6.063,38	3.327,22	2.632,99	6.757,61
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	11.622,80	4.866,18	5.170,45	11.318,53
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged)	282,25	208,72	327,15	163,82
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged)	945,98	651,52	354,96	1.242,54
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD	177.018,57	127.783,62	106.342,82	198.459,37
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)	9.100,78	9.424,72	12.209,23	6.316,27
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD	4.456,79	4.517,98	1.662,10	7.312,67
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - EUR (hedged)	289,98	58,44	-	348,42
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged)	336,11	31,57	30,10	337,58
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD	31.176,22	21.106,33	18.594,47	33.688,08
JPM Managed Reserves Fund I (dist) - USD	18.285,58	1.087,04	296,67	19.075,95
JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD	15.184,38	16.519,00	22.062,88	9.640,50
JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)	12.086,40	3.204,73	7.562,00	7.729,13
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund				
JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged)	269.545,81	29.344,46	171.744,46	127.145,81
JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	1.209.810,43	369.555,01	371.979,72	1.207.385,72
JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged)	358.808,85	24.658,54	383.339,57	127,82
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	21.962.384,55	5.185.876,72	6.989.934,45	20.158.326,82
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	4.264.901,79	2.050.777,64	2.708.762,58	3.606.916,85
JPM US Aggregate Bond A (div) - USD	15.276,25	3.257,90	3.134,60	15.399,55
JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD	2.349.377,02	1.291.149,26	1.521.519,65	2.119.006,63
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD	104.235,60	9.304,77	29.837,29	83.703,08
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged)	938.586,37	7.009,61	245.708,75	699.887,23
JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD	21.761.938,77	4.719.082,94	8.553.773,32	17.927.248,39
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	1.158.346,22	174.541,79	761.796,53	571.091,48
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	75.423.556,85	18.069.128,78	23.390.330,28	70.102.355,35
JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	6.859,74	3.200,00	1.961,92	8.097,82
JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD	187.904,20	59.938,72	56.712,63	191.130,29
JPM US Aggregate Bond C (div) - USD	154.330,43	3.862,27	85.310,39	72.882,31
JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD	936.459,07	113.017,46	103.805,67	945.670,86
JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	791.082,13	62.795,11	234.990,53	618.886,71
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	1.067.671,43	155.011,36	209.764,52	1.012.918,27
JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD	291.378,33	174.027,18	356.677,52	108.727,99
JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	139.493,00	13.350,00	84.083,00	68.760,00
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR	69.142,55	19.951,24	81.846,72	7.247,07
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	2.848.934,29	5.950.277,22	2.855.060,39	5.944.151,12
JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD	6.134.185,37	1.581.838,17	5.439.027,10	2.276.996,44
JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	305.734,44	157.512,50	98.999,86	364.247,08
JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	41.645,94	4.279,35	1.366,30	44.558,99
JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD	66.272,00	61.650,00	6.635,00	121.287,00
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	4.126.533,61	1.692.822,35	1.551.760,65	4.267.595,31
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD	1.551.793,86	272.258,43	254.755,19	1.569.297,10
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged)	22.963,29	19.427,10	3.267,58	39.122,81
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	1.134.056,56	212.267,04	495.071,03	851.252,57
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	22.295,48	1.587,92	15.865,80	8.017,60
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD	1.576.223,62	363.809,84	444.549,28	1.495.484,18
JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	553.574,20	26.586,00	171.210,20	408.950,00
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	2.639.385,13	2.375.595,13	172.332,58	4.842.647,68
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY	350.981,25	6.550,36	23.464,63	334.066,98
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)	84.426,00	1.379,71	13.579,22	72.226,49
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund				
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged)	10.242,69	38.659,59	10.674,51	38.227,77
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD	52.467,32	16.195,36	14.600,09	54.062,59
JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD	64.937,92	13.010,45	5.134,07	72.814,30
JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged)	69.381,33	16.533,22	11.614,97	74.299,58
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD	4.511.953,30	386.943,85	257.358,10	4.641.539,05
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD	131.213,97	2.640,82	14.925,44	118.929,35
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD	12.618,28	13.774,58	2.228,22	24.164,64
JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged)	535.153,30	108.299,91	92.351,93	551.101,28
JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)	214.900,00	-	33.295,00	181.605,00
JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD	188.020,00	19.150,00	74.735,00	132.435,00

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund				
JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	575.061,97	356.760,33	294.814,25	637.008,05
JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD	832.361,35	422.738,51	487.962,35	767.137,51
JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD	10.282.462,97	30.504.851,41	12.661.382,02	28.125.932,36
JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD	256.908,52	487.198,03	201.382,05	542.724,50
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR	64.570,77	92.883,83	24.233,67	133.220,93
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	1.776.409,33	413.428,94	774.200,56	1.415.637,71
JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD	19.866.577,70	6.277.599,45	7.859.814,83	18.284.362,32
JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	21.999,21	199,53	-	22.198,74
JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD	1.621.338,90	1.306.261,03	2.015.536,81	912.063,12
JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD	197.303,80	49.494,04	152.337,09	94.460,75
JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	246.042,13	91.789,01	74.166,60	263.664,54
JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD	613.755,87	148.608,55	190.771,22	571.593,20
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	1.013.649,27	52.387,01	709.419,97	356.616,31
JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD	2.299.726,80	620.481,87	1.831.575,20	1.088.633,47
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	513.030,95	822.418,93	559.694,66	775.755,22
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD	3.327.155,51	3.676.733,03	1.330.648,25	5.673.240,29
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - USD	1.975.533,93	71.179,12	135.795,47	1.910.917,58
JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD	3.419.686,04	624.182,04	688.607,09	3.355.260,99
JPM US Short Duration Bond X (mth) - USD	-	264.298,27	-	264.298,27
JPM US Short Duration Bond X2 (acc) - USD	-	998.472,37	-	998.472,37
JPM US Short Duration Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	491.772,64	193.453,54	-	685.226,18
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund				
JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR	2.378.685,22	1.907.663,12	1.475.260,75	2.811.087,59
JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR	293.209,39	154.839,68	167.790,71	280.258,36
JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR	5.421.484,97	4.052.866,66	3.136.009,34	6.338.342,29
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund				
JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR	11.584,04	3.375,82	3.866,57	11.093,29
JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR	142.609,90	11.080,93	13.888,65	139.802,18
JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR	586.035,83	48.976,51	93.630,72	541.381,62
JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR	3.191.428,96	187.097,01	580.701,13	2.797.824,84
JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR	16.268,03	5.307,69	8.281,62	13.294,10
JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR	217.427,83	89.830,78	121.157,84	186.100,77
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund				
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged)	5.397,55	-	3.997,00	1.400,55
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)	80.493,83	9.043,98	24.466,44	65.071,37
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged)	545,03	1.388,85	1.883,23	50,65
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD	12.170,38	2.175,76	3.719,55	10.626,59
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD	67.821,33	31.215,35	43.894,61	55.142,07
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged)	154.037,41	14.396,27	163.438,76	4.994,92
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR	8.093,09	234,38	6.765,32	1.562,15
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	246.322,72	17.025,14	179.814,40	83.533,46
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged)	278.879,26	51.444,31	322.002,48	8.321,09
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	-	10,10	-	10,10
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD	130.964,79	14.369,16	83.343,35	61.990,60
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged)	4.709,00	974,64	5.229,00	454,64
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD*	12.090,00	3.416,00	15.506,00	-
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged)	39.945,99	5.680,91	10.974,83	34.652,07
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD	27.164,21	56,25	5.124,39	22.096,07
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged)*	6.623,30	-	6.623,30	-
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged)	4.821,27	683,24	3.795,20	1.709,31
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged)	304.302,43	25.739,81	318.773,47	11.268,77
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD*	35.795,68	6.829,76	42.625,44	-
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged)*	21.722,00	1.354,08	23.076,08	-
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD	5.701,00	204,63	5.600,31	305,32
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged)*	220,00	-	220,00	-
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged)*	229.744,10	654,57	230.398,67	-
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged)*	163.375,11	25.585,23	188.960,34	-
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged)	8.420,20	838,00	6.758,20	2.500,00
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged)	331.755,32	30.289,01	322.069,97	39.974,36
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD*	135.459,24	18.440,00	153.899,24	-
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged)*	17.463,56	-	17.463,56	-
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged)*	43.101,90	-	43.101,90	-
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD*	13.885,00	-	13.885,00	-
JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged)	14.522,05	2.578,86	8.123,17	8.977,74
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged)	525.819,17	16.931,29	542.036,83	713,63
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged)	1.007.440,60	20.502,74	474.458,27	553.485,07
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD	308.958,74	82.358,32	390.675,81	641,25
JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged)*	78.182,56	27.989,42	106.171,98	-

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

	Actions en circulation à l'ouverture de l'exercice	Actions souscrites	Actions rachetées	Actions en circulation à la clôture de l'exercice
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund				
JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged)	31.625,69	25.402,65	7.131,76	49.896,58
JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged)	32.701,88	829,23	4.205,51	29.325,60
JPM Diversified Risk A (acc) - USD	13.088,73	5.580,13	5.791,13	12.877,73
JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged)	1.552,72	-	-	1.552,72
JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged)	85.438,59	-	7.950,21	77.488,38
JPM Diversified Risk C (acc) - USD	385,58	-	8,55	377,03
JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged)	3.431,79	1.048,55	23,55	4.456,79
JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged)	40.298,29	7.329,62	8.103,00	39.524,91
JPM Diversified Risk D (acc) - USD	29.588,91	4.354,49	8.785,50	25.157,90
JPM Diversified Risk I (acc UK RFS) - GBP (hedged)	-	10,00	-	10,00
JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged)	480.125,83	38.914,08	38.996,67	480.043,24
JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged)	446.692,11	-	68,73	446.623,38
JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged)*	1.809.810,51	-	1.809.810,51	-
JPM Diversified Risk X (acc) - USD	616,31	58,63	336,60	338,34
JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged)	59.812,00	-	-	59.812,00

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

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - America Equity Fund			
JPM America Equity A (acc) - AUD	61,73	57,43	51,13
JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged)	40,70	36,23	33,23
JPM America Equity A (acc) - EUR	435,83	373,95	371,18
JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged)	35,01	31,66	29,16
JPM America Equity A (acc) - HKD	59,88	52,91	47,73
JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged)	16,61	15,07	14,00
JPM America Equity A (acc) - SGD	14,27	12,40	11,96
JPM America Equity A (acc) - USD	71,12	62,76	56,89
JPM America Equity A (dist) - USD	532,53	469,92	425,89
JPM America Equity C (acc) - EUR	365,86	311,23	306,21
JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged)	39,16	35,12	32,07
JPM America Equity C (acc) - USD	95,87	83,87	75,35
JPM America Equity C (dist) - GBP	205,17	173,69	169,35
JPM America Equity C (dist) - USD	605,16	530,12	477,46
JPM America Equity D (acc) - EUR	48,67	42,09	42,12
JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged)	30,32	27,63	25,65
JPM America Equity D (acc) - USD	58,51	52,02	47,51
JPM America Equity F (acc) - USD	128,19	114,38	104,82
JPM America Equity I (acc) - AUD (hedged)	10,71	-	-
JPM America Equity I (acc) - EUR	287,27	244,27	240,24
JPM America Equity I (acc) - EUR (hedged)^	104,35	-	-
JPM America Equity I (acc) - USD	653,37	571,32	513,00
JPM America Equity I (dist) - USD	115,63	101,21	-
JPM America Equity I2 (acc UK RFS) - USD	105,72	-	-
JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	257,79	230,76	210,41
JPM America Equity I2 (acc) - USD	310,83	271,33	243,34
JPM America Equity I2 (dist) - USD	163,25	142,98	128,91
JPM America Equity X (acc) - USD	103,59	90,01	80,32
Total de l'Actif net en USD	**7.859.810.644**	**8.806.008.141**	**7.195.384.567**
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund			
JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	26,80	23,31	21,93
JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD	30,13	26,52	24,23
JPM ASEAN Equity A (acc) - USD	30,56	27,33	23,47
JPM ASEAN Equity A (dist) - USD	132,55	120,74	105,26
JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR	202,69	174,78	163,03
JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD	19,71	17,20	15,58
JPM ASEAN Equity C (acc) - USD	233,55	207,09	176,39
JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP	138,06	121,28	114,37
JPM ASEAN Equity C (dist) - USD	131,76	120,04	104,66
JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD	12,47	10,97	10,02
JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR	21,85	19,15	18,15
JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN	685,36	592,63	571,23
JPM ASEAN Equity D (acc) - USD	24,92	22,45	19,43
JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR	134,02	115,52	107,71
JPM ASEAN Equity I (acc) - USD	224,57	199,05	169,47
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR	145,44	124,99	116,28
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD	144,14	127,41	108,24
JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD*	-	106,43	92,59
JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR	150,32	131,71	124,85
JPM ASEAN Equity X (acc) - USD	189,52	166,71	140,85
JPM ASEAN Equity X (dist) - USD	116,48	105,13	-
Total de l'Actif net en USD	**608.512.204**	**588.572.106**	**556.379.243**
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund			
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	143,92	90,49	91,29
JPM Asia Growth A (acc) - SGD	12,94	8,24	8,07
JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged)	11,22	7,49	7,08
JPM Asia Growth A (acc) - USD	60,65	39,21	36,12
JPM Asia Growth A (dist) - USD	24,42	15,81	14,57
JPM Asia Growth C (acc) - EUR	217,53	135,61	135,65
JPM Asia Growth C (acc) - SGD	16,38	10,34	-
JPM Asia Growth C (acc) - USD	297,68	190,85	174,30
JPM Asia Growth C (dist) - USD	268,87	173,97	160,10
JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD	17,50	11,13	10,89
JPM Asia Growth D (acc) - EUR	190,76	120,85	122,83
JPM Asia Growth D (acc) - USD	242,55	158,01	146,65
JPM Asia Growth I (acc) - EUR	171,91	107,13	107,12
JPM Asia Growth I (acc) - USD	203,27	130,27	118,93
JPM Asia Growth I2 (acc) - USD	204,11	130,42	118,80
JPM Asia Growth X (acc) - USD	43,01	27,36	24,78
Total de l'Actif net en USD	**817.396.031**	**527.016.475**	**766.675.961**

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund			
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR	41,57	27,10	26,01
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD	29,75	19,98	17,42
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD	31,80	20,99	19,57
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD	47,33	31,75	27,82
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP	213,05	138,91	132,81
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD	270,76	182,70	161,33
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR	317,82	205,57	195,65
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD	349,35	232,37	201,93
JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD	287,58	193,25	170,54
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR	249,40	163,92	158,53
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD	284,18	192,06	169,61
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR	294,51	190,42	181,15
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD	289,19	192,28	167,02
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR	249,48	160,84	152,66
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD	158,33	104,97	90,97
JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD	443,12	292,40	252,06
Total de l'Actif net en USD	**4.111.609.288**	**1.976.606.560**	**1.360.524.476**
JPMorgan Funds - China Fund			
JPM China A (acc) - EUR	73,48	65,58	58,69
JPM China A (acc) - RMB	5,18	5,01	4,18
JPM China A (acc) - SGD	20,87	18,87	16,40
JPM China A (acc) - USD	48,42	44,45	36,31
JPM China A (dist) - HKD	16,72	15,42	12,56
JPM China A (dist) - USD	73,73	67,92	55,60
JPM China C (acc) - RMB	6,62	6,36	5,25
JPM China C (acc) - USD	55,82	50,84	41,20
JPM China C (dist) - EUR (hedged)	64,73	61,16	51,36
JPM China C (dist) - HKD^	9,85	-	-
JPM China C (dist) - USD	197,57	182,50	149,47
JPM China CPF (acc) - SGD	9,77	8,83	7,67
JPM China D (acc) - EUR	133,63	120,46	108,85
JPM China D (acc) - USD	50,75	47,06	38,83
JPM China F (acc) - USD	122,84	113,97	94,10
JPM China I (acc) - EUR	70,03	62,00	55,01
JPM China I (acc) - USD	117,29	106,78	86,51
JPM China T (acc) - EUR	119,29	107,62	97,32
JPM China X (acc) - USD	231,62	209,27	168,25
Total de l'Actif net en USD	**2.992.944.260**	**3.402.460.698**	**3.382.457.880**
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund			
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR	30,37	19,27	18,59
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD	22,31	14,59	12,79
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB	234,84	161,66	145,05
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK	1.181,07	754,71	742,79
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD	17,43	11,20	10,50
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD	34,59	22,58	19,88
JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR	92,94	59,31	57,62
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR	33,11	20,85	19,96
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	141,50	96,29	85,11
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD	24,49	15,87	13,80
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB	256,25	175,01	155,81
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD	37,74	24,44	21,36
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP	144,94	91,88	88,37
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD	35,05	22,98	20,42
JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR	155,11	99,17	96,39
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR	89,84	56,56	54,12
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD	8,84	5,63	5,23
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD	162,82	105,40	92,09
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged)	109,87	72,98	63,16
JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD	188,31	123,35	110,65
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR	159,36	100,03	95,49
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	143,58	97,39	85,85
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD	164,81	106,37	92,72
JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD	97,55	63,85	56,75
JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR	122,39	78,32	76,18
JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD	101,51	65,21	56,54
Total de l'Actif net en CNH	**26.449.027.109**	**20.251.679.103**	**23.201.984.887**

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

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund			
JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged)	119,70	93,85	93,01
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR	131,77	98,15	98,59
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged)	129,48	99,22	95,99
JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD	132,85	101,76	93,33
JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR	131,22	97,81	98,33
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR	135,10	100,08	99,97
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged)	132,75	101,17	97,34
JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP	136,42	100,41	99,20
JPM Climate Change Solutions C (acc UK RFS) - GBP	119,45	-	-
JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD	136,34	103,87	94,65
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR	129,75	96,66	97,12
JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP	132,68	98,23	97,68
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR	155,68	117,13	118,84
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged)	123,74	95,77	93,59
JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD	126,96	98,23	91,00
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR	134,95	99,93	99,77
JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY	20.869,00	14.118,00	14.306,00
JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD	136,12	103,65	94,50
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK	1.643,30	1.221,05	1.239,57
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR	126,04	94,83	96,17
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged)	123,74	95,78	93,59
JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD	140,19	106,16	96,25
Total de l'Actif net en USD	**315.167.806**	**273.771.753**	**303.050.296**
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)			
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - CHF (hedged)	103,06	-	-
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR	109,31	-	-
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR (hedged)	105,11	-	-
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - CHF (hedged)	103,94	-	-
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR	110,35	-	-
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR (hedged)	105,70	-	-
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - GBP (hedged)	107,17	-	-
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - USD	106,80	-	-
JPM Consumer Long-Short I (acc) - CHF (hedged)	104,13	-	-
JPM Consumer Long-Short I (acc) - USD	107,30	-	-
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - CHF (hedged)	104,02	-	-
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP	108,89	-	-
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP (hedged)	107,19	-	-
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - USD	106,74	-	-
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - EUR (hedged) (2)	105,94	-	-
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged) (3)	107,33	-	-
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - USD (4)	107,21	-	-
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	107,15	-	-
JPM Consumer Long-Short X2 (perf) (acc) - GBP (hedged)	107,74	-	-
Total de l'Actif net en USD	**205.075.516**	**-**	**-**
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (5)			
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR	0,08	0,07	0,21
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	0,44	0,40	1,15
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR	0,15	0,13	0,41
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	0,43	0,39	1,11
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR	0,08	0,07	0,23
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	0,69	0,62	1,78
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR	0,43	0,38	1,19
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD	0,44	0,40	1,14
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR	0,12	0,10	0,32
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	0,45	0,41	1,17
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR	0,07	0,06	0,19
JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD	0,32	0,28	0,79
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR	0,11	0,10	0,30
Total de l'Actif net en EUR	**1.445.623**	**1.272.910**	**3.970.336**

(1) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.
(2) La Classe d'actions JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) a été renommée le 8 décembre 2025.
(3) La Classe d'actions JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - GBP (hedged) a été renommée le 8 décembre 2025.
(4) La Classe d'actions JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - USD a été renommée le 8 décembre 2025.
(5) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2026.

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund			
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged)	131,41	98,98	93,12
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR	201,69	140,60	137,96
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD	229,78	164,70	147,56
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR	143,92	102,27	102,24
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP	127,82	90,14	88,89
JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR	106,11	77,28	79,31
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged)	10,44	7,89	7,48
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged)	12,74	9,56	9,03
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD	13,08	9,78	9,10
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD	12,13	8,92	8,88
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged)	10,35	7,97	7,65
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD	117,21	87,48	81,93
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR	218,43	150,98	146,88
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD	249,87	177,61	157,77
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR	152,98	108,57	108,58
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP	149,00	105,08	104,18
JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR	120,47	87,02	88,54
JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR	182,16	127,94	126,48
JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR	95,79	70,30	72,69
JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR	135,88	99,43	102,82
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR	177,35	122,53	119,16
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD	154,63	109,86	97,56
JPM Emerging Markets Dividend I2 (acc) - EUR^	107,54	-	-
JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR	182,14	127,93	126,47
JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR	95,78	70,29	72,69
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR*	-	164,78	159,03
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD	287,30	202,59	178,52
JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR	160,42	113,77	113,67
Total de l'Actif net en USD	**1.282.736.251**	**808.382.611**	**754.201.472**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund			
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	36,70	22,79	22,64
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged)	144,82	95,06	88,41
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	33,62	21,15	20,41
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	52,45	33,49	30,37
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	87,21	54,06	53,39
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	69,43	44,54	40,62
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR	220,78	136,01	134,08
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged)	157,72	102,66	94,66
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	62,44	39,56	35,60
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP	181,51	112,34	110,88
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD	226,64	145,17	132,41
JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR	156,41	96,18	94,64
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	22,91	14,33	14,35
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged)	174,66	115,51	108,24
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	71,69	46,14	42,20
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	41,55	25,59	25,21
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged)	175,31	114,06	105,13
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD	27,54	17,17	16,42
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	42,30	26,78	24,10
JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR	165,36	102,98	102,79
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR	211,79	130,18	128,05
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc UK RFS) - GBP	129,83	-	-
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD	203,75	128,79	115,78
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR	168,84	104,87	104,65
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD	193,50	123,84	112,84
JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR	182,46	114,22	114,42
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR	264,17	161,45	157,88
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	82,53	51,87	46,32
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR	32,26	20,15	20,14
Total de l'Actif net en USD	**5.647.833.973**	**3.819.290.961**	**6.166.088.294**

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (6)			
JPM Emerging Markets Equity Plus A (acc) - EUR	184,13	121,62	118,66
JPM Emerging Markets Equity Plus A (acc) - USD	119,98	-	-
JPM Emerging Markets Equity Plus A (dist) - USD	119,95	-	-
JPM Emerging Markets Equity Plus C (acc) - EUR	191,98	125,86	121,87
JPM Emerging Markets Equity Plus C (acc) - USD	120,16	-	-
JPM Emerging Markets Equity Plus C (dist) - USD	120,17	-	-
JPM Emerging Markets Equity Plus D (acc) - EUR	176,71	117,60	115,60
JPM Emerging Markets Equity Plus I (acc) - EUR	192,79	126,35	122,29
JPM Emerging Markets Equity Plus I (acc) - USD	180,97	121,87	107,64
JPM Emerging Markets Equity Plus S2 (acc) - EUR	101,59	-	-
JPM Emerging Markets Equity Plus S2 (acc) - USD^	99,60	-	-
JPM Emerging Markets Equity Plus X (acc) - EUR	199,90	130,14	125,14
JPM Emerging Markets Equity Plus X (acc) - USD^	98,59	-	-
Total de l'Actif net en USD	**120.743.301**	**30.194.153**	**26.263.140**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund			
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	130,11	88,81	85,11
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR	191,83	121,15	121,24
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD	26,09	16,69	16,22
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	21,87	14,66	13,75
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD	513,66	333,62	304,89
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR	186,39	119,13	120,68
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP	138,84	88,14	88,22
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD	191,74	125,99	116,51
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	163,52	110,68	105,17
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR	200,17	125,38	124,44
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN	1.042,61	644,50	650,52
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD	777,40	500,73	453,78
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR	182,57	116,53	117,96
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP	139,21	88,97	89,14
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD	184,00	120,99	111,99
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR	175,14	111,47	112,43
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN	835,60	524,84	538,28
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD	213,90	139,99	128,92
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR	260,17	162,88	161,60
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD	247,06	159,07	144,10
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR	192,98	120,62	119,46
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD	186,45	119,82	108,35
JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR	174,14	110,83	111,77
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR	225,72	140,26	138,09
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP	203,25	125,49	122,16
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD	981,86	627,39	564,02
JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP	253,63	161,25	161,29
Total de l'Actif net en USD	**2.203.185.178**	**1.712.489.518**	**2.363.494.870**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund			
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR	21,34	18,10	17,69
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD	24,31	21,21	18,93
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP	14,95	12,69	12,37
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD	170,48	149,65	134,61
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR	203,75	171,38	166,08
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD	41,99	36,32	32,14
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP	144,78	122,83	119,55
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR	197,82	169,51	167,35
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD	20,45	18,02	16,24
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD	245,29	212,10	187,60
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD	138,90	121,80	109,45
JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR	197,00	168,80	166,65
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR*	-	205,36	197,42
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD	164,02	140,75	123,55
Total de l'Actif net en USD	**505.153.852**	**568.899.414**	**758.320.873**

(6) Ce Compartiment, anciennement dénommé Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund, a changé de dénomination le 6 avril 2026.
* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund			
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR	163,62	116,29	109,70
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD	12,22	8,79	8,05
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD	169,48	123,87	106,66
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR	162,15	115,88	109,51
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD	167,83	123,35	106,46
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR	172,61	121,64	113,75
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD	178,63	129,45	110,53
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR	165,37	117,97	111,44
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD	172,11	126,29	108,89
JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR	149,37	106,96	101,64
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR	173,07	121,92	113,96
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR	162,37	115,85	111,91
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	181,77	127,80	119,26
JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR	125,76	90,05	85,57
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR	135,18	94,50	87,67
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD	179,32	128,92	109,20
Total de l'Actif net en USD	**892.320.314**	**886.023.396**	**848.722.913**
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund			
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	549,25	455,27	380,15
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	217,71	182,13	153,85
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	342,64	281,64	233,40
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	276,55	231,44	195,54
JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR	494,29	412,82	345,81
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	368,04	302,47	250,57
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	238,72	195,77	161,86
Total de l'Actif net en EUR	**407.306.284**	**212.258.947**	**114.162.108**
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund			
JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged)	340,24	280,41	250,97
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	38,33	30,91	26,99
JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged)	520,98	411,29	352,03
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	101,41	83,02	73,55
JPM Euroland Equity A (dist) - USD	20,41	17,17	13,90
JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged)	258,42	210,64	186,46
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	55,74	44,49	38,45
JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged)	269,73	210,61	178,24
JPM Euroland Equity C (dist) - EUR	302,90	246,97	217,45
JPM Euroland Equity C (dist) - USD	227,65	191,53	154,80
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	26,14	21,24	18,69
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	236,99	189,07	163,31
JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR	223,60	178,13	153,67
JPM Euroland Equity T (acc) - EUR	202,16	164,31	144,64
Total de l'Actif net en EUR	**1.271.486.205**	**1.056.656.298**	**994.395.567**
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund			
JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged)	29,13	24,13	21,08
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	47,96	40,27	35,40
JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged)	28,33	23,77	20,71
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD	15,69	13,34	11,39
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged)	26,49	22,46	19,80
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD	299,91	259,09	208,08
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged)	413,54	341,06	293,64
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	36,27	30,84	27,42
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	47,15	40,06	35,24
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	67,26	56,03	48,86
JPM Europe Dynamic C (acc) - SGD	13,82	11,65	-
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD	327,13	280,22	223,14
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged)	451,64	369,47	315,46
JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR	176,00	150,86	134,10
JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP	202,87	172,22	151,31
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	39,66	33,56	29,73
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	269,87	234,90	190,08
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged)	354,52	294,69	255,69
JPM Europe Dynamic I (acc) - AUD (hedged)	11,95	-	-
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	64,78	53,94	47,02
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD	172,22	147,47	117,39
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged)	387,74	317,36	270,86
JPM Europe Dynamic I2 (acc) - EUR^	108,38	-	-
JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR	188,91	159,90	141,70
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	325,07	268,63	232,40
JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged)	282,58	229,32	194,23
Total de l'Actif net en EUR	**1.390.047.943**	**880.375.921**	**635.889.011**

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

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund			
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR	69,46	60,94	52,79
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR	35,53	31,77	27,83
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR	286,10	248,90	213,78
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR	237,24	211,77	185,49
JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR	38,25	33,90	29,66
JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR	270,27	235,03	201,79
JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	164,52	142,80	122,39
JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR	232,46	200,51	170,59
Total de l'Actif net en EUR	**101.993.899**	**106.401.502**	**115.119.971**
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund			
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR	101,57	78,34	78,16
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged)	782,40	592,55	584,07
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR	61,85	47,71	47,63
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP	50,40	38,65	38,17
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR	681,83	521,95	517,00
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged)	304,53	228,80	223,72
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR	538,80	426,67	424,08
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP	288,20	221,72	218,59
JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR	30,48	23,75	23,94
JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged)	131,49	100,55	100,10
JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR	268,70	205,61	203,58
JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR	265,82	202,92	200,46
JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR	404,64	307,14	301,63
Total de l'Actif net en EUR	**459.367.159**	**443.458.556**	**696.584.969**
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund			
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	205,05	195,46	177,25
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	204,72	190,87	169,09
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1.861,90	1.738,54	1.544,13
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	189,80	182,16	147,40
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	284,41	259,96	226,24
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	157,42	147,60	132,56
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	133,68	125,90	112,27
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	127,87	117,06	103,63
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (acc) - EUR^	102,25	-	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)^	104,66	-	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	199,93	185,22	162,96
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD (hedged)	125,54	113,88	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - EUR	103,74	-	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	191,82	174,42	153,76
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	155,12	145,57	129,78
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	200,81	185,97	163,77
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - JPY (hedged)	10.062,00	-	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (dist) - EUR	105,04	-	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	180,87	167,28	146,90
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	124,69	113,73	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - USD (hedged)	118,61	108,02	-
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	141,03	129,71	113,32
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)*	-	12.520,00	11.244,00
Total de l'Actif net en EUR	**4.868.184.804**	**1.643.630.248**	**709.747.474**
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund			
JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged)	21,55	17,54	16,10
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	38,97	32,19	29,69
JPM Europe Equity A (acc) - USD	42,46	36,08	30,39
JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged)	456,18	370,27	335,15
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	91,18	76,72	72,19
JPM Europe Equity A (dist) - USD	83,86	73,00	62,75
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	53,10	43,64	40,04
JPM Europe Equity C (acc) - USD	359,00	303,40	254,15
JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged)	491,04	396,18	356,45
JPM Europe Equity C (dist) - EUR	247,56	208,30	195,69
JPM Europe Equity C (dist) - USD	293,76	254,44	218,56
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	27,70	23,06	21,44
JPM Europe Equity D (acc) - USD	30,62	26,23	22,27
JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged)	398,10	325,55	296,90
JPM Europe Equity I (acc) - AUD (hedged)	12,00	-	-
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	258,39	212,27	194,67
JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR	165,35	135,64	124,24
JPM Europe Equity I2 (acc) - USD	143,80	121,31	-
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	59,57	48,68	44,42
JPM Europe Equity X (acc) - USD	98,32	-	-
Total de l'Actif net en EUR	**2.207.144.264**	**1.351.951.116**	**965.223.380**

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund			
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	39,11	31,18	27,13
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	48,35	39,65	31,53
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	500,28	391,47	333,95
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	30,39	24,49	21,59
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	26,09	20,87	18,21
JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR	278,12	220,11	189,65
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	526,86	417,15	360,76
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc UK RFS) - EUR	108,72	-	-
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	399,50	325,48	257,01
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	541,68	420,92	356,97
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	243,85	195,33	172,01
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	202,53	160,35	139,18
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	32,87	26,43	23,10
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	40,69	33,68	26,90
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged)	427,81	337,34	289,34
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	262,53	207,86	179,69
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	248,85	196,64	169,69
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	158,92	128,53	111,21
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	55,64	43,70	37,46
Total de l'Actif net en EUR	**6.811.627.101**	**3.060.069.711**	**2.006.151.830**
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund			
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	50,18	43,41	36,22
JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK	1.821,20	1.585,25	1.348,81
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD	318,11	283,01	215,68
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged)	311,78	265,31	216,64
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	120,04	105,41	89,07
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	50,76	44,29	37,00
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	63,35	54,37	45,02
JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR	272,39	239,02	202,33
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	33,93	29,65	24,99
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	428,75	367,83	304,42
JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR	168,16	143,92	118,84
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	317,46	270,16	221,80
Total de l'Actif net en EUR	**660.129.508**	**404.657.665**	**354.901.049**
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund			
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	57,96	48,48	46,38
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	33,62	28,22	27,07
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	52,72	43,99	41,72
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	68,84	57,13	54,23
JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR	351,78	295,12	282,63
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	34,14	28,77	27,74
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	259,92	215,62	204,58
JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR	215,43	178,37	168,94
Total de l'Actif net en EUR	**1.099.352.575**	**813.151.094**	**800.411.975**
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund			
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	33,03	25,90	21,68
JPM Europe Strategic Value A (acc) - SGD (hedged)	10,75	-	-
JPM Europe Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	128,95	99,51	-
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	26,71	21,52	18,59
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	34,59	27,43	23,42
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	46,15	35,91	29,84
JPM Europe Strategic Value C (acc) - SGD (hedged)	10,77	-	-
JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	255,63	195,60	159,32
JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR	213,60	170,96	147,54
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	33,81	26,72	22,55
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	243,52	189,39	157,26
JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR	163,52	132,12	114,38
JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR	216,55	168,06	139,31
JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR	160,40	128,69	110,77
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	302,68	233,62	192,51
Total de l'Actif net en EUR	**3.102.509.590**	**1.899.282.420**	**1.358.902.272**
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund			
JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR	223,12	191,28	177,57
JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR	245,46	208,41	191,58
JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR	152,49	132,54	124,35
JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR	192,04	165,91	155,23
JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR	246,42	209,13	192,16
JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	194,55	164,86	151,28
JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR	145,41	125,71	117,66
JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR	231,24	195,16	178,29
JPM Europe Sustainable Equity X2 (acc) - EUR	120,81	101,93	-
Total de l'Actif net en EUR	**1.754.824.983**	**1.328.884.039**	**1.078.995.396**

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund			
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	153,57	143,39	130,08
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK	1.573,34	1.479,24	1.368,91
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR	161,28	149,51	134,64
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP	109,90	103,49	94,09
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR	139,87	132,02	121,05
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR	161,64	149,78	134,82
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR	163,97	151,58	136,14
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR	166,27	153,43	137,53
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK	1.707,66	1.585,43	1.448,74
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR	108,35	102,26	93,77
Total de l'Actif net en EUR	**1.120.039.828**	**953.309.465**	**754.207.261**
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (7)			
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	104,43	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	110,99	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR (hedged)	106,37	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1.029,71	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)	105,01	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	109,89	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR (hedged)	106,76	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - GBP (hedged)	103,81	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD	108,31	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	103,76	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR (hedged)	101,02	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - USD	108,33	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (acc) - NOK (hedged)	1.040,45	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (acc) - SEK (hedged)	1.072,26	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	101,08	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - USD	108,48	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc) - EUR	104,40	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	102,73	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha S2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	102,23	-	-
JPM Global Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - USD	101,03	-	-
Total de l'Actif net en USD	**595.869.226**	**-**	**-**
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (8)			
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	107,04	-	-
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR (hedged)	104,77	-	-
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - USD	103,72	-	-
JPM Global Equity Plus C (acc) - EUR	107,33	-	-
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	107,17	-	-
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR (hedged)	104,89	-	-
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - GBP (hedged)	105,17	-	-
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - USD	103,91	-	-
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	107,17	-	-
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - USD	103,90	-	-
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	107,22	-	-
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - USD	103,95	-	-
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - EUR	107,22	-	-
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - USD	103,96	-	-
Total de l'Actif net en USD	**10.376.366**	**-**	**-**

(7) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.
(8) Ce Compartiment a été lancé le 6 mai 2026.

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Global Focus Fund			
JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged)	447,32	418,57	415,20
JPM Global Focus A (acc) - EUR	69,88	62,00	63,37
JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged)	30,97	28,36	27,46
JPM Global Focus A (acc) - USD	118,46	108,23	-
JPM Global Focus A (dist) - EUR	89,13	79,10	80,86
JPM Global Focus A (dist) - USD	50,84	46,43	43,39
JPM Global Focus C (acc) - EUR	61,98	54,58	55,36
JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged)	74,37	67,59	64,94
JPM Global Focus C (acc) - USD	457,58	414,47	383,88
JPM Global Focus C (dist) - EUR	388,28	343,34	349,64
JPM Global Focus C (dist) - USD	437,49	397,74	370,12
JPM Global Focus D (acc) - EUR	76,76	68,80	71,03
JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged)	25,03	23,16	22,65
JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged)	159,53	148,06	145,61
JPM Global Focus I (acc) - EUR	534,05	470,16	476,69
JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged)	224,89	204,30	196,21
JPM Global Focus I (acc) - USD	151,34	137,00	126,83
JPM Global Focus I (dist) - USD*	-	105,39	-
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR	200,76	176,37	178,49
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged)	237,52	215,33	206,41
JPM Global Focus I2 (acc) - USD	258,84	233,84	216,07
JPM Global Focus I2 (dist) - EUR	130,67	115,64	117,44
JPM Global Focus T (acc) - EUR	357,97	320,83	331,21
JPM Global Focus X (acc) - EUR	106,46	93,02	93,60
JPM Global Focus X (acc) - USD*	-	134,68	123,75
JPM Global Focus X2 (acc) - USD	110,19	-	-
Total de l'Actif net en EUR	**8.609.887.096**	**8.032.534.782**	**6.492.439.927**
JPMorgan Funds - Global Growth Fund			
JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged)	189,44	175,98	170,70
JPM Global Growth A (acc) - EUR	298,21	262,87	262,80
JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged)	19,09	17,35	16,41
JPM Global Growth A (acc) - USD	38,35	34,77	31,74
JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged)	17,18	15,63	14,79
JPM Global Growth A (dist) - USD	71,34	64,68	59,06
JPM Global Growth C (acc) - EUR	249,19	217,52	215,35
JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged)	22,99	20,69	19,37
JPM Global Growth C (acc) - USD	52,72	47,32	42,77
JPM Global Growth D (acc) - EUR	204,64	181,79	183,16
JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged)	16,67	15,27	14,55
JPM Global Growth D (acc) - USD	29,55	26,99	24,83
JPM Global Growth F (acc) - USD	120,20	110,08	101,52
JPM Global Growth I (acc) - EUR	163,27	142,47	140,99
JPM Global Growth I (acc) - USD	269,47	241,80	218,49
JPM Global Growth T (acc) - EUR	204,63	181,78	183,15
JPM Global Growth X (acc) - EUR	53,20	46,14	45,38
JPM Global Growth X (acc) - USD	44,95	40,08	36,00
Total de l'Actif net en USD	**491.970.408**	**536.840.993**	**537.333.327**
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund			
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR	297,04	241,93	296,46
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged)	143,29	120,84	140,68
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD	10,42	8,60	-
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	550,38	460,94	515,73
JPM Global Healthcare A (dist) - EUR	145,19	118,25	144,92
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	412,76	334,36	405,56
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	512,21	428,97	479,95
JPM Global Healthcare C (acc) - EUR	208,39	168,53	205,07
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	683,70	568,54	631,61
JPM Global Healthcare C (dist) - EUR	202,95	164,48	200,17
JPM Global Healthcare C (dist) - GBP	142,22	114,49	137,75
JPM Global Healthcare C (dist) - USD	300,72	250,59	278,46
JPM Global Healthcare D (acc) - EUR	175,11	144,05	178,32
JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)	685,98	571,20	654,76
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	460,45	389,54	440,28
JPM Global Healthcare F (acc) - USD	102,79	87,04	98,48
JPM Global Healthcare I (acc) - EUR	174,35	140,96	171,47
JPM Global Healthcare I (acc) - USD	269,07	223,70	248,46
JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR	114,55	92,39	112,13
JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD	189,78	157,38	174,40
JPM Global Healthcare T (acc) - EUR	274,72	226,04	279,81
JPM Global Healthcare X (acc) - JPY	53.754,00	39.380,00	48.211,00
Total de l'Actif net en USD	**3.329.654.340**	**3.458.133.196**	**4.223.677.571**

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

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund			
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	29,97	20,78	21,71
JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP	198,96	137,07	141,61
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	26,09	18,32	18,60
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	20,89	14,90	14,21
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	22,00	15,45	16,48
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	30,69	21,12	21,90
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	19,01	13,45	12,73
JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR	193,09	135,52	144,60
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	17,28	12,10	12,77
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	12,19	8,78	8,47
JPM Global Natural Resources F (acc) - USD	229,91	165,66	159,70
JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR	252,67	173,81	180,16
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD	202,30	142,76	134,84
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	41,45	28,28	29,08
Total de l'Actif net en EUR	**1.105.668.321**	**647.021.010**	**1.003.461.671**
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund			
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged)	162,24	138,95	130,29
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR	169,45	137,38	132,80
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged)	176,08	147,51	134,76
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD	18,87	15,75	13,82
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD	17,63	14,47	13,58
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD	201,28	167,82	148,12
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR	164,49	134,56	131,32
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP	178,67	145,23	140,13
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD	192,46	161,92	144,30
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR	583,84	472,43	455,76
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged)	397,55	332,42	303,11
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD	556,07	462,74	407,64
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR	164,65	134,66	131,60
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP	175,08	142,29	137,34
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD	313,71	270,90	249,79
JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD	13,71	11,25	10,56
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR	566,70	458,39	442,04
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged)	362,72	303,17	276,34
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - SGD (hedged)	13,03	10,95	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD	530,59	441,36	388,64
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR	164,99	134,93	131,65
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged)	223,83	185,09	168,26
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR	664,39	536,35	516,21
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged)	233,80	195,03	177,40
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - USD^	112,91	-	-
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD	315,30	265,15	236,16
Total de l'Actif net en EUR	**1.930.228.541**	**1.228.438.795**	**1.210.378.670**
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund			
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR	144,57	132,26	136,34
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD	40,10	37,72	35,50
JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD	22,47	21,16	19,94
JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD	374,56	348,83	325,12
JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged)	285,60	267,69	261,74
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR	138,31	127,85	133,19
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD	21,76	20,68	19,66
JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR	134,88	122,10	124,58
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	152,18	137,57	140,19
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - USD^	101,38	-	-
JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR	138,29	127,83	133,20
JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD	554,07	512,92	475,19
Total de l'Actif net en USD	**358.227.141**	**580.806.016**	**534.305.877**

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

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Global Value Fund			
JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged)	159,58	126,01	117,88
JPM Global Value A (acc) - EUR	184,03	138,74	133,26
JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged)	172,44	133,48	122,16
JPM Global Value A (acc) - HUF	10.992,18	9.298,76	-
JPM Global Value A (acc) - USD	172,76	133,93	117,46
JPM Global Value A (dist) - EUR	178,14	135,65	131,41
JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged)	166,33	130,23	120,81
JPM Global Value C (acc) - EUR	192,24	143,70	136,85
JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged)	180,00	138,16	125,36
JPM Global Value C (acc) - USD	180,31	138,60	120,53
JPM Global Value C (dist) - GBP	175,56	132,69	127,17
JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged)	166,16	129,59	119,49
JPM Global Value D (acc) - USD	166,22	129,83	114,72
JPM Global Value I (acc) - EUR	192,50	143,83	136,98
JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged)*	-	138,28	125,47
JPM Global Value I (acc) - USD	180,78	138,94	120,71
JPM Global Value I2 (acc) - EUR*	-	144,84	137,60
JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged)*	-	139,38	126,25
JPM Global Value I2 (acc) - USD*	-	139,63	121,27
JPM Global Value S1 (acc) - EUR*	-	102,51	-
JPM Global Value S2 (acc) - EUR*	-	102,51	-
JPM Global Value X (acc) - EUR*	-	148,24	140,17
JPM Global Value X (acc) - USD	187,96	143,33	123,64
Total de l'Actif net en USD	**279.644.305**	**118.725.024**	**59.783.688**
JPMorgan Funds - Greater China Fund			
JPM Greater China A (acc) - SGD	43,95	30,67	27,59
JPM Greater China A (acc) - USD	67,65	47,93	40,53
JPM Greater China A (dist) - HKD	32,99	23,47	19,80
JPM Greater China A (dist) - USD	78,42	55,75	47,30
JPM Greater China C (acc) - EUR	236,87	161,90	148,70
JPM Greater China C (acc) - USD	82,52	58,00	48,64
JPM Greater China C (dist) - GBP	180,06	123,40	113,35
JPM Greater China C (dist) - USD	266,79	189,18	160,45
JPM Greater China D (acc) - EUR	266,75	185,64	173,64
JPM Greater China D (acc) - USD	86,96	62,25	53,18
JPM Greater China I (acc) - USD	351,13	246,69	206,81
JPM Greater China I2 (acc) - EUR	160,69	109,46	100,27
JPM Greater China I2 (acc) - USD	236,69	165,81	138,68
JPM Greater China T (acc) - EUR	222,52	154,92	144,97
JPM Greater China X (acc) - USD	366,14	255,29	212,41
Total de l'Actif net en USD	**2.002.817.877**	**1.570.432.958**	**1.558.681.266**
JPMorgan Funds - India Fund			
JPM India A (acc) - SGD	21,50	25,78	27,11
JPM India A (acc) - USD	37,58	45,77	45,27
JPM India A (dist) - GBP	134,49	158,31	169,56
JPM India A (dist) - USD	108,72	132,44	130,98
JPM India C (acc) - EUR	176,00	206,73	222,03
JPM India C (acc) - USD	45,45	54,90	53,84
JPM India C (dist) - USD	153,19	185,04	181,66
JPM India D (acc) - EUR	118,86	141,94	154,99
JPM India D (acc) - USD	64,90	79,70	79,46
JPM India I (acc) - USD	196,80	237,62	232,93
JPM India T (acc) - EUR	111,80	133,51	145,79
JPM India X (acc) - USD	57,58	68,99	67,12
Total de l'Actif net en USD	**434.630.501**	**618.239.950**	**643.354.951**

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

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund			
JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged)	34,99	26,64	22,28
JPM Japan Equity A (acc) - EUR	19,40	16,60	14,06
JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged)	306,55	237,03	200,21
JPM Japan Equity A (acc) - JPY	3.216,00	2.515,00	2.162,00
JPM Japan Equity A (acc) - SGD	16,13	13,98	11,50
JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged)	36,92	28,72	24,23
JPM Japan Equity A (acc) - USD	26,47	23,30	18,02
JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged)	514,18	388,24	320,21
JPM Japan Equity A (dist) - GBP	25,12	21,38	17,93
JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged)	281,22	213,21	176,96
JPM Japan Equity A (dist) - JPY	36.299,00	28.399,00	24.433,00
JPM Japan Equity A (dist) - SGD	27,90	24,20	19,93
JPM Japan Equity A (dist) - USD	66,13	58,21	45,03
JPM Japan Equity C (acc) - EUR	269,99	229,23	192,69
JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged)	279,65	214,41	179,56
JPM Japan Equity C (acc) - JPY	37.168,00	28.831,00	24.593,00
JPM Japan Equity C (acc) - SGD	13,52	11,62	-
JPM Japan Equity C (acc) - USD	35,13	30,68	23,54
JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged)	580,22	434,57	355,58
JPM Japan Equity C (dist) - GBP	226,13	191,29	159,54
JPM Japan Equity C (dist) - JPY*	-	20.036,00	17.155,00
JPM Japan Equity C (dist) - USD	367,66	322,15	248,21
JPM Japan Equity D (acc) - EUR	13,93	12,02	10,26
JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged)	350,16	272,79	232,15
JPM Japan Equity D (acc) - JPY	33.776,00	26.622,00	23.076,00
JPM Japan Equity D (acc) - USD	19,34	17,15	13,37
JPM Japan Equity F (acc) - JPY	15.161,00	11.980,00	-
JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged)	166,45	127,00	105,87
JPM Japan Equity I (acc) - AUD (hedged)	12,04	-	-
JPM Japan Equity I (acc) - EUR	225,25	191,17	160,63
JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged)	341,30	261,58	218,97
JPM Japan Equity I (acc) - USD	333,08	290,67	222,99
JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged)	217,12	163,74	135,24
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR	184,47	156,11	130,86
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	279,15	213,32	178,16
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD^	109,41	-	-
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD (hedged)	124,22	-	-
JPM Japan Equity I2 (dist) - GBP	113,05	-	-
JPM Japan Equity I2 (dist) - GBP (hedged)	124,04	-	-
JPM Japan Equity I2 (dist) - JPY	12.116,00	-	-
JPM Japan Equity I2 (dist) - USD	109,41	-	-
JPM Japan Equity J (dist) - USD	35,07	30,88	23,90
JPM Japan Equity X (acc) - JPY	35.646,00	27.430,00	23.211,00
JPM Japan Equity X (acc) - USD	40,06	34,70	26,42
Total de l'Actif net en JPY	**687.017.028.017**	**503.045.547.423**	**361.109.228.826**
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund			
JPM Korea Equity A (acc) - EUR	35,86	15,53	14,60
JPM Korea Equity A (acc) - USD	40,84	18,19	15,61
JPM Korea Equity A (dist) - USD	42,01	18,72	16,08
JPM Korea Equity C (acc) - EUR	359,38	154,28	143,82
JPM Korea Equity C (acc) - USD	425,55	187,87	159,91
JPM Korea Equity C (dist) - GBP	287,54	123,64	114,71
JPM Korea Equity C (dist) - USD	469,62	209,03	179,20
JPM Korea Equity D (acc) - USD	33,83	15,21	13,19
JPM Korea Equity I (acc) - EUR	337,50	144,84	134,97
JPM Korea Equity I (acc) - USD	427,95	188,85	160,68
JPM Korea Equity I2 (acc) - USD	321,36	141,41	120,04
JPM Korea Equity X (acc) - USD	583,61	255,60	215,82
Total de l'Actif net en USD	**5.504.435.816**	**1.561.472.739**	**1.237.695.817**
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund			
JPM Latin America Equity A (acc) - EUR	121,35	94,08	88,39
JPM Latin America Equity A (acc) - SGD	18,31	14,37	13,11
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	41,48	33,07	28,37
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	59,49	48,96	43,98
JPM Latin America Equity C (acc) - EUR	138,64	106,57	99,28
JPM Latin America Equity C (acc) - GBP	143,19	109,37	100,74
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	52,60	41,58	35,36
JPM Latin America Equity C (dist) - GBP	129,06	101,36	96,39
JPM Latin America Equity C (dist) - USD	150,37	123,44	110,99
JPM Latin America Equity D (acc) - EUR	108,39	84,88	80,55
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	53,56	43,13	37,37
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	30,90	24,42	20,76
JPM Latin America Equity T (acc) - EUR	118,55	92,83	88,10
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	69,81	54,75	46,17
Total de l'Actif net en USD	**517.122.648**	**399.451.755**	**459.516.133**

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund			
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	154,72	131,79	117,60
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	142,38	128,23	107,03
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD	162,53	142,37	116,00
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR	145,03	126,52	115,58
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	136,56	125,71	107,03
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP	141,49	122,20	110,31
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	152,32	136,59	114,22
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR	159,20	134,46	118,96
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	145,49	129,92	107,52
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD	167,31	145,32	117,40
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged)	138,04	126,79	107,52
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP	143,74	124,23	112,27
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD	153,91	137,81	115,05
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR	149,52	128,64	115,95
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	138,81	126,27	106,46
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD	157,04	138,94	114,35
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR*	-	134,55	118,99
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD	170,63	148,14	119,62
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR	149,52	128,64	115,95
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	148,70	131,72	108,06
Total de l'Actif net en USD	**335.014.840**	**318.344.744**	**305.590.532**
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund			
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	35,63	24,81	24,14
JPM Pacific Equity A (acc) - USD	45,50	32,59	28,96
JPM Pacific Equity A (dist) - GBP	49,39	34,22	32,95
JPM Pacific Equity A (dist) - USD	205,89	147,60	131,13
JPM Pacific Equity C (acc) - EUR	231,34	159,86	154,32
JPM Pacific Equity C (acc) - USD	54,27	38,57	33,99
JPM Pacific Equity C (dist) - USD	322,37	230,92	205,01
JPM Pacific Equity D (acc) - EUR	24,32	17,08	16,75
JPM Pacific Equity D (acc) - USD	41,72	30,11	26,96
JPM Pacific Equity I (acc) - USD	286,50	203,51	179,31
JPM Pacific Equity I (dist) - EUR*	-	118,74	115,43
JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR	218,73	150,65	145,02
JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD	172,68	122,30	107,51
JPM Pacific Equity X (acc) - USD	405,31	285,73	249,87
JPM Pacific Equity X2 (acc) - USD	100,84	-	-
Total de l'Actif net en USD	**2.378.315.349**	**1.741.455.851**	**1.744.547.066**
JPMorgan Funds - Russia Fund (9)			
JPM Russia A (acc) - USD	-	-	2,05
JPM Russia A (dist) - USD	-	-	1,53
JPM Russia C (acc) - USD	-	-	1,04
JPM Russia C (dist) - USD	0,01	0,01	13,52
JPM Russia D (acc) - EUR	0,01	0,01	15,24
JPM Russia D (acc) - USD	-	-	1,41
JPM Russia F (acc) - USD	0,01	0,01	12,16
JPM Russia I (acc) - EUR	0,01	0,01	12,87
JPM Russia I (acc) - USD	-	-	1,14
JPM Russia T (acc) - EUR	0,01	0,01	14,17
JPM Russia X (acc) - USD	0,02	0,02	19,82
Total de l'Actif net en USD	**51.118**	**49.762**	**61.181.951**

(9) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2026.
* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Taiwan Fund			
JPM Taiwan A (acc) - EUR	119,51	55,54	54,64
JPM Taiwan A (acc) - USD	107,98	51,60	46,35
JPM Taiwan A (dist) - HKD	70,89	34,17	30,82
JPM Taiwan A (dist) - USD	77,28	37,18	33,72
JPM Taiwan C (acc) - USD	141,88	67,23	59,88
JPM Taiwan C (dist) - GBP	280,34	130,46	127,92
JPM Taiwan C (dist) - USD	547,71	262,91	238,14
JPM Taiwan D (acc) - USD	82,16	39,66	35,98
JPM Taiwan I (acc) - EUR	587,01	270,37	263,63
JPM Taiwan I (acc) - USD	567,63	268,86	239,36
Total de l'Actif net en USD	**1.093.148.914**	**264.260.702**	**254.174.323**
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies			
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged)	108,20	73,19	89,50
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged)	118,36	78,25	93,81
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged)	128,60	83,49	98,83
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged)	12,81	8,42	10,03
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged)	12,32	8,19	9,87
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD	128,33	84,44	98,18
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged)	108,14	73,15	89,47
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	117,79	77,91	93,47
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged)	128,54	83,47	98,82
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	127,70	84,07	97,82
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged)	91,46	61,58	74,96
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged)	99,23	65,33	78,01
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD	107,24	70,27	81,38
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP	80,29	50,99	64,09
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD	76,77	50,54	58,65
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged)	112,17	75,44	91,74
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged)	122,19	80,35	95,85
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged)	133,32	86,06	101,32
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged)	12,79	8,46	10,13
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD	132,47	86,71	100,32
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged)	110,99	74,92	91,38
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged)	120,88	79,78	95,43
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged)	131,81	85,45	100,89
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD	131,02	86,09	99,87
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged)	92,98	62,10	75,20
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD	85,98	57,17	67,18
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR	83,37	53,10	67,32
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged)	81,35	53,53	63,89
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged)	115,72	76,07	90,70
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD	97,01	63,48	73,41
Total de l'Actif net en USD	**402.907.075**	**351.316.921**	**575.825.599**
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund			
JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged)*	-	21,99	20,02
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR	322,58	276,16	271,62
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged)	139,50	125,86	114,94
JPM US Equity All Cap A (acc) - USD	369,72	325,44	292,40
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR	360,11	305,45	297,83
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged)	282,64	252,73	228,76
JPM US Equity All Cap C (acc) - USD	410,48	358,05	318,77
JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP	274,27	231,78	224,11
JPM US Equity All Cap I (acc) - AUD (hedged)	10,76	-	-
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR	288,10	244,28	238,03
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged)	258,70	229,75	207,85
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD*	-	149,27	132,84
JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	219,28	195,73	176,88
JPM US Equity All Cap X (acc) - USD	440,00	381,28	337,19
JPM US Equity All Cap X (dist) - USD*	-	129,76	115,32
Total de l'Actif net en USD	**1.334.324.855**	**1.988.401.846**	**2.035.186.352**

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

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - US Growth Fund			
JPM US Growth A (acc) - EUR	138,65	118,43	-
JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged)	47,47	42,71	38,80
JPM US Growth A (acc) - SGD	12,69	10,97	-
JPM US Growth A (acc) - USD	102,96	90,33	80,77
JPM US Growth A (dist) - GBP	58,56	49,69	48,17
JPM US Growth A (dist) - USD	53,97	47,37	42,38
JPM US Growth C (acc) - EUR	138,46	117,08	113,63
JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged)	71,67	63,90	57,50
JPM US Growth C (acc) - USD	108,81	94,60	83,81
JPM US Growth C (dist) - GBP	750,67	630,72	605,20
JPM US Growth C (dist) - USD	928,17	807,13	715,23
JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged)	41,09	37,25	34,09
JPM US Growth D (acc) - USD	45,56	40,27	36,29
JPM US Growth F (acc) - USD	110,74	-	-
JPM US Growth I (acc) - EUR	171,91	145,42	141,04
JPM US Growth I (acc) - EUR (hedged)	116,68	104,01	-
JPM US Growth I (acc) - JPY	135.560,00	104.651,00	103.002,00
JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged)	14.914,00	13.446,00	12.410,00
JPM US Growth I (acc) - USD	740,55	643,58	570,05
JPM US Growth I (dist) - GBP	558,61	469,16	450,00
JPM US Growth I (dist) - USD	738,66	642,08	568,75
JPM US Growth I2 (acc) - USD	419,89	364,40	322,33
JPM US Growth I2 (dist) - GBP	129,16	108,31	-
JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged)	436,41	395,71	362,18
JPM US Growth X (acc) - USD	132,95	114,84	101,09
JPM US Growth X (dist) - USD	181,90	157,25	138,87
Total de l'Actif net en USD	**6.834.060.232**	**6.773.836.077**	**4.098.776.110**
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund			
JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged)	151,67	148,65	143,59
JPM US Hedged Equity A (acc) - USD	182,75	174,81	165,99
JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged)	173,01	168,63	161,99
JPM US Hedged Equity C (acc) - USD	210,17	200,15	189,19
JPM US Hedged Equity D (acc) - EUR (hedged)	98,77	-	-
JPM US Hedged Equity I (acc) - USD	210,84	200,71	189,65
Total de l'Actif net en USD	**751.090.498**	**993.819.214**	**728.733.586**
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund			
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR	389,37	328,61	327,29
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged)	36,12	32,16	29,72
JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged)	31.235,09	26.921,01	24.083,49
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged)	1.544,74	1.382,69	1.281,25
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SGD	12,34	10,56	-
JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD	64,05	55,58	50,55
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR	275,90	232,96	232,30
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged)	155,67	138,78	128,41
JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP	48,75	40,94	40,37
JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD	62,46	54,21	49,31
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR	340,87	285,08	281,37
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged)	282,14	248,93	227,97
JPM US Select Equity Plus C (acc) - SGD	12,58	10,66	-
JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD	71,74	61,70	55,60
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP	481,33	400,08	390,54
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged)	426,69	369,07	332,37
JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD	636,67	547,60	493,60
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR	295,43	251,26	252,25
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged)	30,21	27,11	25,26
JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged)	2.633,19	2.315,98	2.102,69
JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD	54,03	47,25	43,29
JPM US Select Equity Plus F (acc) - USD	110,67	-	-
JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged)	320,95	283,04	259,09
JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD	828,11	711,88	641,29
JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD	518,06	445,48	401,43
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	271,09	238,74	218,25
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD	327,18	280,81	252,62
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR	295,36	251,21	252,24
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged)	217,02	194,91	181,70
JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD	89,26	76,27	68,28
Total de l'Actif net en USD	**9.610.164.005**	**8.176.806.428**	**5.440.254.683**
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund			
JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR	323,52	231,15	250,40
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	58,15	42,71	42,24
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	45,45	32,28	34,60
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	399,25	293,34	290,15
JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR	282,79	200,19	214,86
JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD	442,58	322,18	315,74
JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD	313,58	228,28	223,73
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	34,38	25,45	25,36
JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD	99,20	72,18	70,71
JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD	182,62	132,70	129,84
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	64,43	46,57	45,32
Total de l'Actif net en USD	**287.891.763**	**296.298.804**	**339.630.242**

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund			
JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged)	122,64	113,77	111,29
JPM US Smaller Companies A (acc) - USD	35,45	32,08	30,83
JPM US Smaller Companies A (dist) - USD	350,48	317,22	304,91
JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged)	153,42	141,12	136,87
JPM US Smaller Companies C (acc) - USD	296,61	266,33	253,96
JPM US Smaller Companies C (dist) - USD	258,93	232,75	222,43
JPM US Smaller Companies D (acc) - USD	41,44	37,91	36,82
JPM US Smaller Companies F (acc) - USD	106,54	-	-
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR	113,25	98,85	103,18
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged)	147,01	135,17	131,04
JPM US Smaller Companies I (acc) - USD	243,37	218,44	208,19
JPM US Smaller Companies I (dist) - USD	232,61	209,14	199,93
JPM US Smaller Companies X (acc) - USD	44,35	39,51	37,37
JPM US Smaller Companies X2 (acc) - USD*	-	108,11	-
Total de l'Actif net en USD	**829.577.167**	**916.822.048**	**912.490.183**
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund			
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR*	-	111,11	111,53
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	138,46	124,31	115,79
JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD	157,88	138,15	126,55
JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD*	-	138,01	126,50
JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	146,04	129,69	119,47
JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD	166,65	144,23	130,73
JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD*	-	143,22	130,22
JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD*	-	144,54	130,84
JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged)	133,55	120,80	113,37
JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD	152,15	134,14	123,87
JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	146,78	130,18	119,88
JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD*	-	144,50	130,85
JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD*	-	144,88	131,15
JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD	169,11	145,93	131,89
JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR	178,46	150,37	149,55
JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged)	133,55	120,81	113,38
JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD*	-	133,96	123,75
JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD	178,13	153,32	138,23
JPM US Sustainable Equity X2 (acc) - USD	128,29	110,39	-
Total de l'Actif net en USD	**613.861.473**	**687.646.504**	**670.269.898**
JPMorgan Funds - US Technology Fund			
JPM US Technology A (acc) - EUR	1.362,15	1.022,02	940,07
JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged)	265,63	210,76	179,73
JPM US Technology A (acc) - HKD	45,55	35,21	29,44
JPM US Technology A (acc) - JPY (hedged)	11.675,00	-	-
JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged)	25,53	20,28	17,43
JPM US Technology A (acc) - SGD	158,25	120,33	107,58
JPM US Technology A (acc) - USD	164,10	126,65	106,40
JPM US Technology A (dist) - GBP	24,52	18,31	16,67
JPM US Technology A (dist) - USD	82,29	63,52	53,38
JPM US Technology C (acc) - EUR	777,30	578,32	527,44
JPM US Technology C (acc) - USD	166,81	127,60	106,24
JPM US Technology C (dist) - GBP	371,23	274,47	247,55
JPM US Technology C (dist) - USD	1.314,63	1.005,77	837,53
JPM US Technology D (acc) - EUR	117,54	89,08	82,77
JPM US Technology D (acc) - USD	18,84	14,69	12,46
JPM US Technology F (acc) - JPY (hedged)	11.623,00	-	-
JPM US Technology F (acc) - USD	194,12	151,46	128,64
JPM US Technology I (acc) - JPY	24.819,00	16.860,00	15.595,00
JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged)	14.067,00	11.191,00	9.673,00
JPM US Technology I (acc) - USD	433,67	331,62	276,02
JPM US Technology I2 (acc) - EUR	476,81	354,09	322,38
JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged)	272,09	213,61	180,14
JPM US Technology I2 (acc) - USD	464,19	354,55	294,79
JPM US Technology X (acc) - USD	1.063,05	807,59	667,77
JPM US Technology X2 (acc) - USD	121,30	-	-
Total de l'Actif net en USD	**10.515.003.376**	**8.610.048.166**	**7.492.568.487**

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

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - US Value Fund			
JPM US Value A (acc) - EUR	219,72	177,45	179,45
JPM US Value A (acc) - EUR (hedged)	23,50	19,98	18,76
JPM US Value A (acc) - RMB (hedged)	14,73	12,58	11,91
JPM US Value A (acc) - SGD	27,51	22,51	22,12
JPM US Value A (acc) - USD	48,46	40,24	37,15
JPM US Value A (dist) - GBP	61,65	49,52	49,57
JPM US Value A (dist) - USD	57,44	47,71	44,06
JPM US Value C (acc) - EUR	264,93	211,96	212,38
JPM US Value C (acc) - EUR (hedged)	39,14	32,98	30,69
JPM US Value C (acc) - USD	65,86	54,19	49,58
JPM US Value C (dist) - GBP	260,66	208,67	208,37
JPM US Value C (dist) - USD	317,09	262,71	242,19
JPM US Value D (acc) - EUR (hedged)	20,22	17,33	16,40
JPM US Value D (acc) - USD	50,70	42,42	39,46
JPM US Value I (acc) - EUR	258,52	206,78	207,10
JPM US Value I (acc) - EUR (hedged)	206,54	173,97	161,85
JPM US Value I (acc) - USD	472,26	388,42	355,23
JPM US Value I2 (acc) - EUR	225,36	179,99	180,04
JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged)	190,13	159,93	148,59
JPM US Value I2 (acc) - USD	228,80	187,92	171,63
JPM US Value I2 (dist) - USD	132,66	109,79	100,30
JPM US Value X (acc) - EUR (hedged)	199,02	166,63	154,07
JPM US Value X (acc) - USD	70,88	57,94	52,67
JPM US Value X (dist) - USD	126,74	103,64	-
Total de l'Actif net en USD	**3.212.327.399**	**3.970.142.996**	**3.236.383.556**
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund			
JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD	20,83	17,70	15,86
JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD	33,27	28,24	25,42
JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD	38,87	33,75	31,19
JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD	10,09	8,81	8,81
JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged)	9,76	8,69	8,22
JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged)	10,10	8,95	8,44
JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged)	10,32	9,16	8,64
JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged)	10,16	9,02	8,51
JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged)	9,86	8,77	8,31
JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged)	10,50	9,31	8,75
JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD	13,74	12,17	11,37
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD	14,11	12,31	12,30
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged)	11,37	10,36	9,96
JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD	122,41	108,31	101,75
JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD	27,02	22,74	20,31
JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD	144,79	125,65	116,41
JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged)	10,35	9,14	8,58
JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged)	106,21	93,48	87,47
JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged)	10,01	8,83	8,30
JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged)	11,49	10,10	9,42
JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD	12,44	10,93	10,13
JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged)	9,96	9,00	8,57
JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD	130,33	114,38	106,59
JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD	42,00	35,81	32,39
JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged)	84,12	76,60	73,90
JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD	108,73	96,69	91,29
JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged)	9,91	8,91	8,52
JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD	105,37	94,22	89,47
JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR	136,60	111,77	109,27
JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD	184,39	155,15	138,49
JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD	232,10	193,83	171,69
Total de l'Actif net en USD	**1.598.387.056**	**1.261.673.591**	**1.375.656.862**
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund			
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged)	14,55	11,96	10,89
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR	153,15	121,31	119,40
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged)	14,74	12,38	11,39
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD	174,40	142,06	127,67
JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR	110,46	89,87	91,34
JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR	109,18	91,55	95,30
JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged)	10,52	9,12	8,73
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged)	97,50	85,97	83,58
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD	11,62	10,00	9,45
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD	10,12	8,57	8,66
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD	89,36	76,84	73,00
JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR	174,29	137,02	133,85
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR	140,93	112,36	111,31
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD	160,62	131,68	119,12
JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR	74,99	63,29	66,33
JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR	99,96	84,21	88,24
JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged)	119,20	102,95	98,22
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR	146,39	114,88	112,04
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged)	139,30	115,22	104,97
Total de l'Actif net en USD	**408.831.387**	**278.915.824**	**270.753.945**

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (10)			
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)	-	26,16	24,97
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	-	16,23	15,12
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged)	-	991,84	927,17
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged)	-	116,59	106,67
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	-	11,87	11,45
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged)	-	14,71	13,87
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	-	15,84	14,03
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged)	-	28,77	27,31
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	-	18,76	17,38
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged)	-	121,90	110,85
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR	-	95,71	92,65
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged)	-	14,01	13,36
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD	-	141,66	123,92
JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR	-	83,61	77,24
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	-	13,13	12,29
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	-	15,10	13,98
JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR	-	109,81	107,08
JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR	-	109,30	100,93
JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR	-	130,50	122,23
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	-	22,05	20,26
Total de l'Actif net en EUR	**-**	**230.687.393**	**273.842.285**
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund			
JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged)	100,28	101,44	100,43
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	8,82	8,73	8,42
JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged)	1.060,08	1.050,97	1.017,23
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	16,25	15,75	14,92
JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged)	65,44	67,46	67,04
JPM Aggregate Bond A (div) - EUR (hedged)	96,44	99,60	-
JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged)	101,69	102,46	101,03
JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	86,79	85,54	82,24
JPM Aggregate Bond C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	100,30	-	-
JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged)*	-	946,24	912,19
JPM Aggregate Bond C (acc) - USD	142,11	137,18	129,44
JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	67,50	69,00	68,45
JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged)	65,28	65,50	64,01
JPM Aggregate Bond C (dist) - USD	110,67	110,49	107,69
JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	76,77	76,27	73,92
JPM Aggregate Bond D (acc) - USD	127,31	123,87	117,83
JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	98,45	99,16	97,73
JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	86,34	85,06	81,76
JPM Aggregate Bond I (acc) - NOK (hedged)	1.060,27	1.023,15	-
JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged)*	-	1.059,72	1.021,17
JPM Aggregate Bond I (acc) - USD	143,32	138,29	130,44
JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)	90,72	95,03	96,98
JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	97,46	99,88	99,76
JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	103,19	103,74	101,42
JPM Aggregate Bond I (dist) - USD	104,02	104,83	102,11
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged)	102,50	103,06	101,41
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	104,26	102,53	98,38
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged)	10,72	10,61	10,18
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD	123,73	119,18	112,22
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	87,83	89,72	89,24
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	104,47	101,83	-
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD	99,49	99,16	95,42
JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged)	88,80	89,12	87,52
JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	109,99	107,97	103,39
JPM Aggregate Bond X (acc) - USD	149,01	143,27	134,64
JPM Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	106,53	104,08	-
JPM Aggregate Bond X (div) - NZD (hedged)	10,03	10,21	-
JPM Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	99,76	-	-
Total de l'Actif net en USD	**6.061.109.709**	**5.367.015.489**	**4.111.186.899**

(10) Ce Compartiment a été fusionné avec JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund le 24 avril 2026.
* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (11)			
JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	95,03	93,44	89,55
JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD (hedged) (12)	107,94	104,00	97,74
JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD (hedged) (13)	8,16	8,33	8,08
JPM China Bond Opportunities A (mth) - RMB (14)	7,90	8,14	7,95
JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD (hedged) (15)	82,61	82,97	81,08
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR	112,15	101,65	104,04
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	95,03	92,93	88,57
JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD (hedged) (16)	103,41	99,09	92,55
JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB	9,92	9,81	9,63
JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD (hedged) (17)	102,38	89,95	84,28
JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	92,26	91,17	87,82
JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD (hedged) (18)	97,52	94,43	89,19
JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD (hedged) (19)	105,65	100,68	93,57
Total de l'Actif net en CNH (par rapport au montant en USD)	**221.543.513**	**38.858.801**	**45.117.100**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund			
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)*	-	115,42	107,63
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged)	94,91	86,32	79,15
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - EUR (hedged)	106,39	103,75	-
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	114,02	108,98	103,15
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - EUR (hedged)	103,92	-	-
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	115,48	104,91	-
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	115,47	104,91	-
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - USD	115,68	104,94	-
Total de l'Actif net en USD	**1.150.124.039**	**531.134.282**	**438.079.985**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund			
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	91,26	89,63	87,14
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	120,67	115,88	109,83
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD	192,16	180,66	167,99
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)	150,13	140,47	130,76
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	55,89	56,47	56,24
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD	90,15	89,05	87,66
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	47,21	48,21	48,44
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged)	7,14	7,16	7,06
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged)	6,79	6,98	7,01
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD	70,70	70,67	69,55
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	101,61	99,20	95,86
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	112,70	107,63	101,45
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	1.141,58	1.093,36	1.037,05
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD	199,23	186,32	172,37
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)	161,68	150,36	139,14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	52,93	53,57	53,46
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	48,24	47,70	46,43
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD	90,27	89,67	87,81
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	47,02	47,76	47,70
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD	78,89	78,41	76,75
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged)	101,67	99,11	95,66
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD	126,22	117,88	108,92
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD*	-	87,12	85,17
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	107,08	103,35	98,46
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	44,01	45,18	45,61
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged)	60,49	62,11	62,66
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR	114,37	103,97	105,29
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	115,42	110,18	103,82
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD	153,27	143,28	132,50
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)	59,85	61,46	62,19
JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD	135,41	126,41	116,75
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD	175,77	163,48	150,40
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD	92,88	91,75	90,26
JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged)*	-	98,56	92,40
Total de l'Actif net en USD	**573.986.814**	**572.014.328**	**583.915.688**

(11) Avec effet à compter du 1er juillet 2025, la devise de référence de ce Compartiment n'est plus le dollar US (USD) mais le renminbi chinois offshore (CNH).
(12) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
(13) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD a été renommée le 1er juillet 2025.
(14) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged) a été renommée le 1er juillet 2025.
(15) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
(16) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
(17) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
(18) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
(19) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund			
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged)	11,16	9,95	9,20
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged)	91,95	85,31	81,75
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged)	14,99	13,60	12,70
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged)	111,01	98,82	90,71
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged)	12,45	11,37	10,63
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD	25,48	22,62	20,72
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged)	6,21	5,93	5,84
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP	66,92	60,60	63,23
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD	88,92	83,76	80,70
JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD	65,20	64,64	66,17
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged)	5,69	5,39	5,26
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged)	6,18	5,84	5,69
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged)	7,21	6,83	6,67
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged)	5,63	5,44	5,40
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD	7,42	7,02	6,79
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD	10,09	9,53	9,26
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged)	97,80	90,06	85,65
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged)	16,85	15,17	14,07
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged)	89,57	79,14	72,10
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD	171,76	151,36	137,72
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged)	52,82	50,29	49,40
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged)	79,07	74,37	71,69
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD	85,57	80,22	77,32
JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged)	7,87	7,38	7,13
JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD	77,58	72,73	70,21
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged)	15,50	14,16	13,32
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD	120,77	107,97	99,67
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged)	55,35	53,86	53,79
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD	78,15	74,36	72,86
JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD	72,67	69,35	68,15
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - AUD (hedged)	10,75	-	-
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged)	97,14	87,46	81,06
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD	163,60	144,11	131,07
JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged)	6,73	6,42	6,30
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	112,06	100,82	93,38
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc UK RFS) - GBP (hedged)	102,14	-	-
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD	119,70	105,36	95,76
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged)	78,90	75,25	73,93
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged)	84,33	79,14	75,81
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD	91,60	85,81	82,11
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)	110,27	98,78	91,09
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD	159,60	139,87	126,57
JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged)	75,98	70,66	69,06
Total de l'Actif net en USD	**1.751.223.360**	**1.170.416.637**	**1.415.816.563**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund			
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged)	94,42	92,74	92,00
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged)	97,20	93,33	90,22
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD	158,05	148,64	141,00
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged)	59,26	59,15	59,27
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD	87,30	85,56	83,89
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD	76,19	75,52	75,22
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged)	93,26	89,17	85,82
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - SGD (hedged)	10,03	-	-
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD	158,55	148,42	140,13
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged)	57,53	57,74	57,77
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD	80,41	79,30	78,59
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged)	90,99	87,78	85,25
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD	128,68	121,55	115,80
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD	76,16	76,26	76,74
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged)	102,26	99,91	98,57
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR	127,02	115,58	119,47
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged)	106,73	102,01	98,14
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged)	10.857,00	10.529,00	10.455,00
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged)	11,27	10,84	10,44
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD	167,29	156,54	147,74
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged)	56,06	55,88	55,94
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	109,48	104,51	100,44
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)	104,69	99,64	95,46
Total de l'Actif net en USD	**543.612.879**	**542.098.570**	**471.927.271**

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund			
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK	1.176,11	1.079,35	1.055,97
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	17,52	15,76	15,22
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD	20,24	18,43	17,28
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	19,95	18,45	16,27
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR	70,46	67,42	68,65
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP	58,21	54,83	55,13
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR	48,76	47,23	49,12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged)	4,06	4,06	3,88
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD	5,20	5,18	4,88
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	6,27	6,24	5,92
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR	148,13	132,40	127,11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged)	84,42	79,46	71,22
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD	18,93	17,40	15,25
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP	47,68	44,21	44,58
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD	45,40	44,90	42,28
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	15,97	14,44	14,01
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	18,05	16,77	14,87
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR	4,56	4,44	4,64
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged)	52,98	54,29	52,95
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD	38,66	38,67	36,87
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged)	7,00	7,06	6,80
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD	74,19	74,59	71,49
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR	147,57	131,84	126,52
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged)	63,99	60,20	53,93
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD	166,89	153,35	134,37
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR	76,35	72,78	74,05
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged)	102,87	76,36	72,49
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR	137,16	122,38	117,30
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR	123,74	111,83	108,55
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR	44,92	43,71	45,69
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	25,81	23,59	20,56
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged)	76,54	75,49	71,25
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR	103,47	91,98	87,82
Total de l'Actif net en USD	**1.387.929.219**	**1.059.515.634**	**1.222.331.934**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund			
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	107,31	98,12	89,82
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD	139,65	124,83	111,99
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged)	65,62	63,64	61,30
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD	90,19	85,57	80,69
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	93,39	85,18	77,77
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	169,62	151,25	135,33
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	52,63	50,98	49,19
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	39,45	38,77	37,89
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD	145,78	129,54	115,55
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD	89,43	84,79	79,87
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	89,94	81,54	74,00
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	155,75	138,19	122,90
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	85,54	81,33	76,90
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	80,63	74,28	68,50
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	127,94	115,23	104,14
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	34,43	34,16	33,72
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged)	65,37	63,97	62,32
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	133,57	115,20	112,16
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	93,68	84,90	77,02
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	120,80	109,32	99,05
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	143,92	127,52	113,23
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged)*	-	94,19	85,01
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD	173,28	152,74	135,10
Total de l'Actif net en USD	**428.300.350**	**398.560.149**	**575.948.319**
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund			
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	14,97	14,81	14,19
JPM EU Government Bond A (dist) - EUR	102,77	103,87	101,38
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	16,01	15,81	15,12
JPM EU Government Bond C (dist) - EUR	104,16	105,90	103,29
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	14,43	14,30	13,73
JPM EU Government Bond I (acc) - EUR	121,17	119,59	114,31
JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR	100,45	99,03	94,57
JPM EU Government Bond T (acc) - EUR	89,91	89,12	85,56
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	134,12	132,03	125,87
Total de l'Actif net en EUR	**3.869.226.794**	**4.330.806.928**	**3.805.542.023**

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

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund			
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	13,54	13,32	12,74
JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR	99,32	99,99	97,64
JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR	118,88	116,46	110,91
JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR	108,04	106,63	102,31
JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR	111,03	108,73	103,51
JPM Euro Aggregate Bond X (acc) - EUR	106,55	103,96	-
Total de l'Actif net en EUR	**70.763.344**	**81.996.751**	**27.770.802**
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund			
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	16,58	16,27	15,35
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	16,64	16,25	15,27
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	15,47	15,24	14,44
JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR	111,74	109,11	102,47
JPM Euro Corporate Bond S2 (acc) - EUR	101,67	-	-
JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR	121,32	117,98	110,34
Total de l'Actif net en EUR	**353.057.499**	**129.374.901**	**109.634.753**
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund			
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	11,53	11,43	10,97
JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR	9,22	9,32	9,13
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	11,83	11,70	11,22
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	11,39	11,29	10,85
JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR	107,76	106,58	102,17
JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR	105,17	103,93	99,57
Total de l'Actif net en EUR	**1.906.908.417**	**1.524.685.570**	**1.284.643.899**
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund			
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	24,13	23,23	21,79
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	2,58	2,60	2,55
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	24,12	23,14	21,64
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged)	134,04	126,12	115,93
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	14,50	14,04	13,25
JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR	77,82	79,32	78,40
JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR	139,78	134,06	125,29
JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR	128,96	123,49	115,26
JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR	170,14	164,71	155,40
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR	164,02	156,58	145,67
Total de l'Actif net en EUR	**415.050.796**	**431.731.553**	**478.587.940**
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund			
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged)	113,73	112,06	108,88
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR	125,43	120,88	114,53
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	151,02	142,60	132,70
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR	85,44	85,82	84,99
JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR	129,77	124,63	117,66
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR	118,87	115,20	109,75
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR	81,60	82,44	82,08
JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR	126,64	121,57	114,73
JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR	132,31	126,74	119,35
JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR	123,37	119,56	113,90
JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR	132,89	126,99	119,29
Total de l'Actif net en EUR	**541.656.473**	**330.732.935**	**187.899.226**

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund			
JPM Flexible Credit A (acc) - CHF (hedged)	101,58	-	-
JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged)	12,34	11,94	11,17
JPM Flexible Credit A (acc) - SGD	10,15	-	-
JPM Flexible Credit A (acc) - USD	21,54	20,42	18,74
JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged)	57,16	58,56	57,76
JPM Flexible Credit A (mth) - SGD	9,96	-	-
JPM Flexible Credit A (mth) - SGD (hedged)	9,84	-	-
JPM Flexible Credit A (mth) - USD	99,06	-	-
JPM Flexible Credit C (acc) - CHF (hedged)	101,69	-	-
JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged)	106,31	102,44	95,37
JPM Flexible Credit C (acc) - USD	163,53	154,29	140,99
JPM Flexible Credit C (div) - EUR (hedged)	99,09	100,97	-
JPM Flexible Credit C (div) - USD	99,63	-	-
JPM Flexible Credit C (mth) - SGD	9,98	-	-
JPM Flexible Credit C (mth) - SGD (hedged)	9,86	-	-
JPM Flexible Credit C (mth) - USD	99,28	-	-
JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged)	108,60	105,54	99,09
JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)	48,16	49,53	49,06
JPM Flexible Credit I2 (acc) - EUR (hedged)^	100,82	-	-
JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged)	100,38	97,55	91,59
JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged)	51,30	52,77	52,25
JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged)	12,55	11,99	11,07
JPM Flexible Credit X (acc) - EUR (hedged)	100,18	-	-
JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged)	140,97	132,63	120,86
JPM Flexible Credit X2 (acc) - GBP (hedged)	102,45	-	-
Total de l'Actif net en USD	**958.931.201**	**614.736.622**	**465.032.493**
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund			
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	13,34	13,26	12,30
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	11,07	11,39	10,91
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	114,95	113,75	105,17
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	15,40	15,36	14,32
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR	105,28	101,28	102,51
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD	96,23	95,19	87,97
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	119,69	117,98	108,64
Total de l'Actif net en USD	**466.953.285**	**595.583.131**	**310.854.611**

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

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund			
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	101,82	101,04	98,29
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	1.316,08	1.262,33	1.186,86
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	96,54	93,75	88,93
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged)	122,96	117,10	109,18
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD	13,09	12,45	11,53
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	830,82	808,45	769,12
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	12,04	11,77	11,17
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD	158,42	150,54	140,11
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged)	84,49	86,75	86,76
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	62,57	62,86	61,62
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	103,34	101,63	97,81
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD	112,11	110,39	106,19
JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged)	88,96	88,90	86,72
JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged)	77,96	79,13	78,49
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged)	86,49	86,39	84,26
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD	9,51	9,50	9,20
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged)	8,76	8,99	8,92
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD	87,63	87,51	85,16
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	104,76	103,39	100,02
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	93,09	89,90	84,81
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged)	128,56	121,77	112,90
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD	13,67	12,94	11,92
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)	12,58	12,23	11,54
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD	154,85	146,34	135,47
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged)	10,09	9,99	9,69
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged)	10,31	10,31	9,96
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	100,18	98,76	94,94
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged)	9,87	9,99	9,79
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD	108,80	107,23	103,26
JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged)	88,07	87,54	84,92
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD	9,92	9,86	9,50
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)	9,15	9,35	9,23
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD	93,69	93,03	90,05
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged)	103,01	101,51	98,09
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged)	112,53	108,51	102,25
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged)	122,12	115,51	106,96
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged)	11,79	11,44	10,79
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD	127,62	120,44	111,36
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged)	100,32	98,87	95,19
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD	105,39	103,94	99,89
JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged)	94,12	93,43	90,53
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged)	9,00	9,18	9,05
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD	97,58	96,76	93,54
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	90,37	88,19	84,08
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD	148,12	141,45	132,33
JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged)	53,14	53,39	52,34
JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged)	78,55	79,60	78,83
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged)	79,17	79,47	77,90
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD	88,12	88,44	86,53
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	93,25	90,01	84,89
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD	156,55	147,88	136,84
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	115,40	111,24	104,78
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD	137,92	130,11	120,25
JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged)	84,55	82,51	78,67
JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged)	55,51	55,76	54,66
JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL)	146,78	120,60	100,85
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	119,38	114,65	107,57
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged)	11.007,00	10.728,00	10.381,00
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD	139,75	131,35	120,92
Total de l'Actif net en USD	**4.665.255.337**	**4.269.326.094**	**4.059.014.903**

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund			
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - CHF (hedged)	101,47	100,83	97,80
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - EUR (hedged)	107,86	104,87	99,21
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - SEK (hedged)	1.043,19	1.016,63	964,38
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - USD	115,94	110,31	102,38
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - SGD (hedged)	8,56	8,78	8,67
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - USD	92,33	92,07	89,17
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - EUR (hedged)	111,73	108,04	101,65
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - USD	126,08	119,31	110,11
JPM Global Bond Opportunities ESG C (dist) - GBP (hedged)	100,11	98,46	93,90
JPM Global Bond Opportunities ESG D (acc) - EUR (hedged)	104,02	101,65	96,64
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR (hedged)	105,03	101,52	95,47
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - NOK (hedged)	1.011,62	-	-
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - SEK (hedged)	1.122,76	1.087,75	1.025,75
JPM Global Bond Opportunities ESG I (dist) - EUR	105,09	101,51	107,49
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR (hedged)	111,08	107,21	100,70
JPM Global Bond Opportunities ESG T (acc) - EUR (hedged)	104,11	101,73	96,72
JPM Global Bond Opportunities ESG X (acc) - USD*	-	112,04	102,84
Total de l'Actif net en USD	**494.942.553**	**687.264.822**	**722.197.045**
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund			
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)	102,16	99,02	94,37
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD	147,89	140,46	131,52
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged)*	-	75,54	74,47
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD	161,43	152,63	142,27
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged)	93,20	90,70	86,78
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD	144,42	137,72	129,47
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD*	-	148,64	138,50
Total de l'Actif net en USD	**78.525.940**	**81.545.166**	**63.042.663**

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

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund			
JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged)	11,49	11,04	10,47
JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	96,26	96,38	94,80
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR	105,81	98,69	-
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	13,27	13,00	12,47
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged)	758,48	727,56	688,22
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged)	11,62	11,31	10,72
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged)	112,59	110,46	106,34
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged)	11,12	10,96	10,53
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	20,82	19,97	18,80
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR	105,73	98,69	-
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	68,87	69,72	69,13
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged)	7,88	7,86	7,72
JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD	105,94	105,66	103,11
JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	53,98	55,36	55,56
JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged)	9,35	9,64	9,73
JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD	11,47	11,35	11,88
JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD	90,67	91,04	89,59
JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	86,84	86,57	84,78
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	104,20	101,62	97,09
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	1.092,30	1.066,86	1.022,35
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SGD (hedged)	10,28	10,09	-
JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD	170,12	162,48	152,31
JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged)	9,05	9,04	8,79
JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged)	71,19	73,85	75,20
JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	67,34	68,17	67,76
JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	60,32	60,34	58,88
JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD	107,02	106,74	104,67
JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	58,13	59,35	59,29
JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD	93,97	93,92	92,01
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	12,38	12,17	11,73
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	19,45	18,74	17,71
JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	5,24	5,39	5,43
JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD	84,19	84,88	83,88
JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD	99,08	100,50	99,92
JPM Global Corporate Bond I (acc) - AUD (hedged)	10,23	-	-
JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged)	98,46	98,12	96,05
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR	107,61	99,90	102,52
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	91,84	89,52	85,49
JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD	150,65	143,83	134,76
JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged)	80,11	81,76	81,65
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	106,56	103,75	98,98
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged)	9.865,00	9.751,00	9.603,00
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD	127,18	121,29	113,56
JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	96,41	96,25	94,06
JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged)	84,17	82,79	79,77
JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)	51,68	53,21	53,62
JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)	101,83	98,86	94,03
JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD	149,42	142,07	132,57
JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged)	57,98	57,81	56,14
JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD	103,22	102,85	100,19
JPM Global Corporate Bond X2 (acc) - USD	107,20	101,90	-
Total de l'Actif net en USD	**6.264.306.473**	**6.402.103.875**	**5.719.663.566**
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund			
JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged)	10,60	10,40	10,04
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	12,18	12,18	11,90
JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged)	1.007,17	1.061,52	1.021,80
JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged)	10,37	10,44	10,21
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)	18,87	18,49	17,72
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	12,74	12,72	12,40
JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged)	1.031,46	1.008,35	968,68
JPM Global Government Bond C (acc) - SGD (hedged)	9,94	9,98	-
JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged)	132,55	129,61	124,01
JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged)	98,88	99,10	96,63
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	11,77	11,79	11,54
JPM Global Government Bond I (acc) - AUD (hedged)	10,04	-	-
JPM Global Government Bond I (acc) - EUR	108,51	108,25	105,50
JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged)	131,84	128,86	123,24
JPM Global Government Bond I (dist) - EUR	83,73	85,98	85,97
JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged)*	-	105,99	104,38
JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR	96,65	96,31	93,78
JPM Global Government Bond I2 (acc) - NOK (hedged)	1.011,80	-	-
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	13,40	13,33	12,96
JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged)	135,97	132,55	126,44
JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged)	98,60	99,03	97,99
Total de l'Actif net en EUR	**2.205.231.653**	**2.417.649.679**	**2.105.357.745**

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

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund			
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	10,80	10,70	10,34
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	16,65	16,17	15,34
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	107,89	106,77	102,98
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - GBP (hedged)	103,94	100,94	-
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	100,95	-	-
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged)	17,14	16,62	15,74
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	9,04	8,94	8,73
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	10,65	10,57	10,21
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - EUR^	100,49	-	-
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)^	101,72	-	-
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - USD (hedged)^	101,70	-	-
Total de l'Actif net en EUR	**336.095.664**	**280.025.632**	**65.845.252**
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund			
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	7,65	7,58	7,31
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	13,32	12,95	12,26
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	77,90	76,97	73,98
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD	13,85	13,41	12,66
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD	108,06	108,24	104,85
JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	77,22	76,80	74,30
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR	118,54	111,57	115,29
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	78,77	77,81	74,75
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD	130,57	126,38	119,23
JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged)	63,13	62,99	60,99
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	105,98	104,51	100,26
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD	125,11	120,90	113,91
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	103,40	100,90	101,32
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - USD	103,55	100,94	-
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD	117,54	113,42	106,70
Total de l'Actif net en USD	**580.121.634**	**445.365.900**	**370.666.290**
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund			
JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	99,83	97,33	92,90
JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged)	1.201,44	1.147,90	1.079,86
JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD	133,89	127,81	119,76
JPM Global Strategic Bond A (div) - EUR (hedged)	99,53	100,45	-
JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD	94,83	93,68	90,43
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged)	98,40	97,88	95,58
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	105,50	102,65	97,78
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged)	77,84	74,31	69,57
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged)	884,43	862,36	820,46
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	157,81	150,35	140,59
JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	62,17	62,49	61,40
JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	57,25	57,67	56,66
JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)*	-	53,78	53,52
JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD	88,57	87,33	84,13
JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged)	102,34	99,28	94,28
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged)	103,92	102,81	99,84
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	116,56	107,49	109,79
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	98,21	95,04	90,03
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged)	86,67	82,29	76,61
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged)	645,61	610,73	563,29
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	160,99	152,54	141,86
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged)	60,90	60,10	57,96
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	104,82	103,75	100,12
JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD	105,60	103,53	99,18
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	77,60	76,26	73,38
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged)	523,89	503,33	471,52
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	120,38	115,84	109,42
JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	51,69	52,58	52,19
JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged)	54,96	55,60	55,06
JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD	77,59	77,27	75,19
JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	98,72	95,73	90,88
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	90,17	87,22	82,59
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged)	11.194,00	10.993,00	10.731,00
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD	149,81	141,89	131,90
JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged)	60,63	59,82	57,66
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	114,37	110,47	104,50
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	121,65	115,35	107,10
JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged)	72,52	71,27	68,57
JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged)	44,43	45,19	44,83
Total de l'Actif net en USD	**1.109.755.720**	**1.009.316.837**	**1.349.578.974**

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund			
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR	108,16	104,65	102,19
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged)	111,04	108,80	103,78
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD	123,01	122,39	109,14
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged)	112,68	109,96	104,47
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged)	121,18	115,85	108,20
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR	106,19	103,15	101,12
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged)	106,65	104,91	100,48
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD	111,92	111,80	100,08
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged)	113,83	109,70	103,29
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged)*	-	110,07	104,53
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged)	121,35	115,96	108,27
JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)	108,28	105,46	99,98
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR	106,18	103,14	101,12
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged)	106,65	104,91	100,48
Total de l'Actif net en USD	**56.515.268**	**111.277.510**	**62.593.381**

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

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Income Fund			
JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	11,08	10,67	10,02
JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged)	94,13	94,42	92,03
JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged)	87,79	86,10	81,85
JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged)	112,93	108,66	101,58
JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged)	10,97	10,83	10,30
JPM Income Fund A (acc) - USD	146,92	141,15	131,73
JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged)	79,67	81,49	80,92
JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged)	51,70	52,74	52,43
JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged)	79,32	81,07	80,52
JPM Income Fund A (div) - USD	74,03	75,63	75,02
JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged)	7,89	8,04	7,98
JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged)	8,56	8,74	8,70
JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged)	79,87	81,49	81,05
JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged)	78,96	80,65	80,08
JPM Income Fund A (mth) - HKD	7,75	7,92	7,83
JPM Income Fund A (mth) - JPY (hedged)	9.851,00	10.046,00	-
JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged)	8,42	8,60	8,53
JPM Income Fund A (mth) - SGD	7,60	7,64	8,06
JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged)	7,99	8,17	8,12
JPM Income Fund A (mth) - USD	7,65	7,82	7,76
JPM Income Fund C (acc) - AUD (hedged)	10,08	-	-
JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged)	97,51	97,27	94,29
JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged)	115,87	113,04	106,90
JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)	10.259,00	10.163,00	9.906,00
JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged)	10,98	10,78	10,21
JPM Income Fund C (acc) - USD	155,90	149,00	138,33
JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged)	8,72	8,84	8,71
JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged)	82,56	83,93	82,89
JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged)	55,21	56,04	55,44
JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged)	81,64	82,98	81,97
JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged)	8,80	8,94	8,83
JPM Income Fund C (div) - USD	84,40	85,77	84,60
JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged)	8,19	8,30	8,19
JPM Income Fund C (mth) - HKD	8,89	9,01	8,83
JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged)	8,75	8,89	8,76
JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged)	8,28	8,43	8,33
JPM Income Fund C (mth) - USD	84,02	85,36	84,27
JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged)	11,84	11,33	10,57
JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged)	106,93	106,52	103,14
JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged)	105,66	102,94	97,23
JPM Income Fund C2 (acc) - USD	118,53	113,12	104,89
JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged)	101,26	102,80	101,40
JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged)	101,46	102,84	101,64
JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged)	82,24	83,46	82,33
JPM Income Fund C2 (div) - USD	84,83	85,95	84,56
JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged)	10,25	10,38	10,22
JPM Income Fund C2 (mth) - HKD	9,99	10,04	10,27
JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged)	10,19	10,36	10,22
JPM Income Fund C2 (mth) - USD	102,85	104,30	102,69
JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged)	106,06	104,55	99,90
JPM Income Fund D (acc) - USD	123,61	119,37	111,98
JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged)	48,53	49,76	49,73
JPM Income Fund D (div) - USD	81,10	83,24	82,83
JPM Income Fund D (mth) - USD	78,22	80,35	80,10
JPM Income Fund F (acc) - USD	121,98	118,41	111,65
JPM Income Fund F (mth) - USD	76,02	78,49	78,45
JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged)	107,32	104,66	98,95
JPM Income Fund I (acc) - USD	130,27	124,45	115,49
JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged)*	-	84,47	83,55
JPM Income Fund I (mth) - USD	84,74	86,04	84,53
JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged)	107,43	104,63	98,79
JPM Income Fund I2 (acc) - USD	118,86	113,40	105,11
JPM Income Fund I2 (div) - GBP (hedged)	101,30	102,78	-
JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged)	105,97	104,47	99,84
JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged)	75,35	77,27	77,26
JPM Income Fund X (acc) - USD	125,40	119,20	110,05
JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)	102,29	103,26	101,61
JPM Income Fund X (div) - USD	101,44	102,47	-
JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged)	9,19	9,26	9,09
Total de l'Actif net en USD	**14.236.450.531**	**12.185.734.864**	**10.261.554.557**

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

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund			
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)	8.649,41	8.518,58	8.279,31
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD	12.774,82	12.334,69	11.774,61
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	8.358,29	8.207,21	7.952,70
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged)	119.424,32	116.939,31	112.432,43
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged)	11.794,64	11.662,76	11.307,33
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD	13.240,55	12.746,08	12.130,73
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)	5.935,09	5.974,64	5.975,33
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD	9.988,79	10.005,17	9.956,81
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - EUR (hedged)	10.199,28	10.010,92	-
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged)	7.734,27	7.449,84	7.091,28
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD	13.330,43	12.827,48	12.203,29
JPM Managed Reserves Fund I (dist) - USD	10.391,25	10.377,61	-
JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD	11.827,79	11.357,65	10.782,24
JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)	10.694,36	10.712,11	10.350,54
Total de l'Actif net en USD	**3.853.816.219**	**3.533.796.742**	**2.870.781.148**
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund			
JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged)	10,61	10,30	9,88
JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	77,49	76,62	74,38
JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged)	9,96	10,42	10,12
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	18,56	17,97	17,12
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	11,50	11,50	11,23
JPM US Aggregate Bond A (div) - USD	77,17	77,75	76,80
JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD	8,64	8,71	8,55
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD	10,07	9,99	10,48
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged)	9,14	9,46	9,53
JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD	8,30	8,36	8,26
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	81,05	79,74	77,03
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	20,17	19,44	18,42
JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	84,04	86,69	86,63
JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD	93,68	93,63	91,79
JPM US Aggregate Bond C (div) - USD	86,71	86,94	85,45
JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD	82,40	82,57	81,12
JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	73,98	73,33	71,38
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	20,07	19,49	18,61
JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD	82,08	83,50	83,28
JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	99,99	100,55	99,70
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR	103,27	96,77	100,39
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	96,88	95,27	92,00
JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD	141,46	136,30	129,11
JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	103,90	105,55	104,00
JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	102,82	102,67	101,22
JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD	109,07	109,09	105,07
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	99,66	97,79	94,23
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD	118,59	114,00	107,76
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged)	76,06	78,27	80,21
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	80,33	81,58	81,33
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	86,32	86,15	84,51
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD	95,02	94,75	92,62
JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	103,23	101,06	97,14
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	23,00	22,06	20,80
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY	13.632,00	12.064,00	13.110,00
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)	7.148,00	7.388,00	7.606,00
Total de l'Actif net en USD	**4.468.234.554**	**4.838.117.695**	**4.622.988.183**
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund			
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged)	108,56	104,91	97,19
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD	198,50	187,83	170,79
JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD	96,86	96,79	93,00
JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged)	49,10	50,45	49,63
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD	9,23	9,29	8,91
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD	82,17	82,62	79,70
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD	170,42	160,54	145,32
JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged)	46,08	47,60	47,06
JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)	123,59	118,30	108,55
JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD	117,85	118,52	112,95
Total de l'Actif net en USD	**116.141.785**	**121.631.154**	**107.950.868**

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund			
JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	73,64	72,99	70,42
JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD	127,14	123,47	116,93
JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD	9,13	9,28	9,14
JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD	90,12	91,53	90,62
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR	107,80	101,45	104,87
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	103,21	101,93	98,00
JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD	130,83	126,61	119,49
JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	105,09	105,93	104,15
JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD	103,38	104,28	102,45
JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD	100,33	101,55	100,17
JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	70,34	69,92	67,67
JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD	121,33	118,19	112,27
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	77,93	76,93	73,94
JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD	134,48	130,10	122,73
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	109,85	108,27	103,91
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD	126,17	121,87	114,80
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - USD	103,66	103,83	-
JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD	116,02	111,89	105,22
JPM US Short Duration Bond X (mth) - USD	99,15	-	-
JPM US Short Duration Bond X2 (acc) - USD	100,34	-	-
JPM US Short Duration Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	105,41	103,34	-
Total de l'Actif net en USD	**4.805.118.871**	**4.726.199.284**	**3.727.382.724**
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund			
JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR	113,99	112,07	109,08
JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR	106,36	104,40	101,44
JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR	114,19	112,54	109,79
Total de l'Actif net en EUR	**1.074.047.610**	**907.321.166**	**629.439.479**
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund			
JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR	126,99	114,55	107,96
JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR	86,44	82,21	81,62
JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR	143,59	130,65	124,17
JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR	76,55	73,43	73,51
JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR	144,95	131,86	125,34
JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR	76,45	73,33	73,44
Total de l'Actif net en EUR	**321.555.436**	**342.054.832**	**390.303.306**
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund (22)			
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged)	101,10	100,55	100,46
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)	102,31	99,31	96,85
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged)	1.080,95	1.051,36	1.022,41
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD	11,77	11,00	11,23
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD	135,82	129,05	123,65
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged)	109,56	108,17	107,27
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR	128,74	117,77	123,19
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	110,96	106,90	103,46
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged)	93,57	88,44	84,17
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	101,75	-	-
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD	147,26	138,88	132,08
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged)	108,73	103,98	99,00
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD*	-	105,22	-
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged)	97,76	95,23	93,19
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD	129,67	123,65	118,89
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged)*	-	113,21	109,52
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged)	1.179,75	1.141,50	1.104,59
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged)	120,84	116,17	112,25
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD*	-	113,41	107,68
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged)*	-	108,20	104,19
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD	117,14	111,73	108,10
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged)*	-	108,06	106,88
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged)*	-	118,16	114,06
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged)*	-	1.078,25	1.027,69
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged)	109,33	107,64	106,48
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged)	118,17	113,56	109,61
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD*	-	125,41	118,95
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged)*	-	109,14	108,68
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged)*	-	117,80	114,89
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD*	-	118,57	118,07
JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged)	106,42	103,66	101,44
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged)	109,88	105,18	101,13
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged)	13,93	13,25	12,61
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD	147,50	138,20	130,57
JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged)*	-	107,49	103,80
Total de l'Actif net en USD	**57.127.812**	**437.162.311**	**1.137.973.209**

(22) Suite à un ajustement de la Valeur liquidative affectant le Compartiment JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund au 30 juin 2026, la Valeur liquidative de clôture et les Valeurs liquidatives par action sont susceptibles de différer de celles qui sont publiées.
* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

	Valeur liquidative par action dans la devise de la Classe d'Actions		
	Valeur liquidative par action au 30 juin 2026	Valeur liquidative par action au 30 juin 2025	Valeur liquidative par action au 30 juin 2024
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund			
JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged)	84,23	80,15	82,74
JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged)	741,45	706,68	731,58
JPM Diversified Risk A (acc) - USD	137,38	128,20	130,03
JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged)	125,41	121,11	127,11
JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged)	104,85	99,03	101,46
JPM Diversified Risk C (acc) - USD	123,17	114,10	114,85
JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged)	131,79	126,43	131,10
JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged)	77,35	74,08	76,98
JPM Diversified Risk D (acc) - USD	126,04	118,38	120,86
JPM Diversified Risk I (acc UK RFS) - GBP (hedged)	100,24	-	-
JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged)	12.409,00	11.900,00	12.540,00
JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged)	110,97	104,13	105,99
JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged)*	-	112,20	112,34
JPM Diversified Risk X (acc) - USD	131,13	120,66	120,68
JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged)	131,75	126,36	131,79
Total de l'Actif net en USD	**129.366.303**	**407.163.981**	**435.606.987**

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

1. Organisation

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

Le Fonds est constitué sous la forme d'une Société anonyme dotée du statut de Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), conformément à la Partie I de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, telle qu'amendée. Au 30 juin 2026, la SICAV comprend 95 Compartiments, chacun possédant un portefeuille-titres distinct composé de titres, de liquidités et d'autres instruments.

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

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

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

2. Principales règles comptables

Les États financiers ont été établis conformément à la réglementation luxembourgeoise (en vertu des principes comptables généralement admis au Luxembourg) relative aux Organismes de placement collectif sur la base comptable de la continuité de l'exploitation, à l'exception du Compartiment JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund, dont les états financiers ont été préparés sur une autre base et selon une autre évaluation afin de tenir compte de tous les actifs à leur valeur nette recouvrable. Le Compartiment JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund a été clôturé le 3 août 2026.

Les conditions du marché n'ayant guère évolué, à la date de ce rapport, la suspension reste en vigueur pour les deux Compartiments JPMorgan Funds - Russia Fund et JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund. La dernière Valeur liquidative par action officielle a été publiée le 25 février 2022. Cette suspension s'applique à toutes les transactions, quelle que soit leur nature, sur les Actions (hors transferts de parts) et les deux Compartiments visés par cette suspension déclinent toute demande d'achat, d'échange ou de rachat d'actions tant qu'ils sont sous le coup de la suspension. Néanmoins, les transferts de parts (c'est-à-dire les transferts de participations) seront autorisés. Avec effet à compter du 17 février 2023, le Compartiment JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund a été divisé en deux Compartiments, à savoir (i) le Compartiment impacté dans lequel les actifs illiquides sont conservés et (ii) JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund, vers lequel les actifs liquides ont été transférés. Le Compartiment JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity II Fund a depuis été fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund, avec effet à compter du 14 décembre 2023. La Valeur liquidative, l'État de l'Actif net, l'État des opérations et des variations de l'actif net et l'État du Portefeuille-titres des deux Compartiments suspendus tels que présentés au 30 juin 2026 sont fournis à titre indicatif exclusivement et sont à interpréter comme une estimation réalisée en interne de la valeur des actifs de ces Compartiments qui tient compte de l'incapacité de la Société de gestion de négocier des actifs russes, que ce soit en Russie ou à l'étranger, de l'absence de sources de prix pertinentes et de l'incertitude du marché. La Valeur liquidative ainsi fournie n'a aucune valeur officielle. Les Valeurs liquidatives fournies n'ont aucune valeur officielle. Le calcul de la Valeur liquidative officielle est toujours suspendu et les Actionnaires ne peuvent procéder à aucune souscription ni à aucun rachat dans ces deux Compartiments.

a) Valorisation des investissements

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

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

Les valeurs mobilières qui ne sont ni admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs, ni négociées sur un autre marché réglementé sont valorisées à leur dernier cours disponible. En l'absence de cours ou lorsque le dernier cours disponible n'est pas représentatif de la valeur des titres, ces derniers sont valorisés sur la base de leur valeur de réalisation probable, déterminée avec prudence et en toute bonne foi par le Conseil d'administration. Au 30 juin 2026, les titres qui ont été valorisés à leur juste valeur ont été identifiés par un astérisque (*) dans l'État du portefeuille-titres.

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

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

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

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

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

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

Les États financiers sont présentés sur la base des valeurs liquidatives des Compartiments calculées le 30 juin 2026, le dernier jour ouvrable de l'exercice clôturé le 30 juin 2026. Conformément au Prospectus, les valeurs liquidatives ont été calculées au moyen des derniers taux de change en vigueur au moment de leur calcul.

Pour les besoins de la gestion des fonds qui sont valorisés quotidiennement, le Conseil d'administration a pour principe de s'assurer que les portefeuilles sont valorisés de manière appropriée afin de traiter équitablement les Actionnaires et, à cet effet, la Société de gestion a mis en place un « Comité de juste valeur » afin de répondre aux éventuelles préoccupations concernant la valorisation. Dans le droit fil de cette démarche, en dehors des justes valorisations au niveau des titres telles que figurant dans l'État du portefeuille-titres, il n'a été procédé, au 30 juin 2026, à aucun ajustement, dans la mesure où la valeur du portefeuille à sa date de valorisation est restée la même depuis la clôture des marchés sous-jacents sur lesquels le portefeuille négocie.

b) Ajustement de prix (swing pricing)

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

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

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

marché entre les cours acheteurs et vendeurs. L'ajustement de prix applicable à un Compartiment spécifique pourra être obtenu sur simple demande adressée au siège social de la Société de gestion.

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

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

Au cours de l'exercice, le mécanisme d'ajustement de prix (dit « swing pricing ») a été appliqué à l'ensemble des Compartiments à l'exception du Compartiments JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund, JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund, JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund, JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund, JPMorgan Funds - Russia Fund, JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund, JPMorgan Funds - Income Fund et JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund, étant donné que les flux nets n'ont pas atteint le seuil d'ajustement, ainsi qu'à l'exclusion des Compartiments JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund, et JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund, en raison de restrictions définies dans le Prospectus.

À la clôture de l'exercice, le mécanisme d'ajustement de prix a été appliqué aux Compartiments JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund, JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund, JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund et JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund.

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

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

c) Gain ou perte non réalisées ou réalisées sur investissements

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

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

d) Comptabilisation des revenus

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

e) Conversion des devises

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

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

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

f) Contrats de change à terme de gré à gré

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

g) Contrats de futures sur titres et indices

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

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

h) Contrats d'options

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

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

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

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

i) Valeurs à déclarer

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

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

Les Compartiments possédaient un encours de Conventions de rachat de titres sur valeurs à déclarer en USD au 30 juin 2026, qui est comptabilisé dans les rubriques « Investissement dans des conventions de rachat de titres à déclarer à la valeur du marché », « Positions courtes ouvertes sur convention de rachat de titres à déclarer à la valeur du marché », « Montants à recevoir sur vente des conventions de rachat de titres à déclarer » et « Montants à payer sur l'achat de conventions de rachat de titres à déclare » de l'État combiné de l'actif net. Les variations des gains ou des pertes latentes sont comptabilisées dans l'État combiné des opérations et des variations de l'actif net dans la rubrique « Variation nette des appréciations/(dépréciations) latentes des valeurs à déclarer ». Lors du dénouement d'un contrat, les gain/(perte) réalisées sont comptabilisée dans la rubrique « Gain /(perte) net(te) réalisé(e) des valeurs à déclarer » de l'état combiné des opérations et des variations de l'actif net.

j) Contrats de Swaps de taux d'intérêt

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

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

k) Swaps de rendement total

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

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

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

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

l) Swaps de défaut

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

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

m) Swaps sur indice de matières premières

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

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

n) Swap sur taux d'inflation

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

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

3. Devise de référence et taux de change

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

Pour les besoins de préparer ces États financiers, les principaux taux de change appliqués à l'exercice au 30 juin 2026 sont les derniers taux de change à la date de calcul de la Valeur liquidative :

1 USD =	AUD 1,4509	1 USD =	CZK 21,2742	1 USD =	HUF 312,3520	1 USD =	PLN 3,7705
1 USD =	CAD 1,4225	1 USD =	EUR 0,8776	1 USD =	JPY 162,5000	1 USD =	SEK 9,7192
1 USD =	CHF 0,8094	1 USD =	GBP 0,7565	1 USD =	NOK 9,9246	1 USD =	SGD 1,2949
1 USD =	CNH 6,7926	1 USD =	HKD 7,8420	1 USD =	NZD 1,7663		

4. Frais et commissions

a) Ratio de dépenses plafonné (Capped Expense Ratio)

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

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

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

b) Commissions de gestion

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

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

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

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

c) Commission de sous-gestionnaire financier

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

d) Commission de distribution

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

e) Frais administratifs et d'exploitation

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

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

Les Frais administratifs et d'exploitation couvrent :

i) Une « Commission de service » versée à la Société de gestion pour les services qu'elle fournit à la SICAV. La Commission de service sera revue sur une base annuelle et ne dépassera pas 0,10 % par an à l'exclusion du Compartiment JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund et des fonds du marché monétaire pour lesquels elle ne dépassera pas 0,05 % par an et à l'exclusion de toutes les Classes d'actions C2, I2 et X2 pour lesquelles elle n'excèdera pas 0,06 %.
ii) Les dépenses directement contractées par la SICAV (« Dépenses directes ») et celles directement contractées par la Société de gestion au nom de la SICAV (« Dépenses indirectes »), tel qu'indiqué dans le Prospectus.

f) Commission de performance

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

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

correspond à la différence entre la Valeur liquidative (ajustée de toute Commission de performance provisionnée) à cette date et la Valeur liquidative ajustée du Jour de valorisation précédent, exprimée sous la forme d'un rendement basé sur la Valeur liquidative ajustée du Jour de valorisation précédent pour cette Classe d'Actions.

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

	Devise du Compartiment	Honoraires liés aux résultats	Pourcentage de l'actif net moyen de la Classe d'actions
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)			
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - CHF (hedged)	USD	4.295	0,84%
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR	USD	6.558	0,97%
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	1.850	0,62%
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - CHF (hedged)	USD	7.389	1,48%
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR	USD	8.720	0,72%
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	8.563	0,72%
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - GBP (hedged)	USD	22.973	0,78%
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - USD	USD	10.063	1,40%
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - CHF (hedged)	USD	1.781	0,70%
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP	USD	7.461	0,72%
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP (hedged)	USD	1.843	0,72%
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - USD	USD	86.445	0,70%
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - EUR (hedged) (2)	USD	9	0,76%
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged) (3)	USD	938.968	0,82%
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - USD (4)	USD	6.389	0,88%
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	USD	13.183	0,88%
JPM Consumer Long-Short X2 (perf) (acc) - GBP (hedged)	USD	2.078	0,80%
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund			
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	EUR	86.659	0,74%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	EUR	7.249.251	0,70%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	EUR	35.978	0,61%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	EUR	88.655	0,75%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	EUR	121.890	0,65%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	EUR	152.397	0,67%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	EUR	815	0,56%
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	EUR	7.985	0,69%
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)^	EUR	16.493	0,63%
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	EUR	3.339.059	0,87%
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD (hedged)	EUR	160.140	0,65%
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - EUR	EUR	4.055	0,40%
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	EUR	220.868	0,76%
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	EUR	2.682.407	0,60%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	EUR	1.374.698	0,87%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - JPY (hedged)	EUR	158.822	0,04%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (dist) - EUR	EUR	111.231	0,54%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	EUR	4.410.770	0,81%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	EUR	1.358.317	0,97%
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - USD (hedged)	EUR	1.318	1,32%
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	EUR	515.048	0,96%
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)*	EUR	703.711	1,16%
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund			
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	EUR	2.938.955	0,26%
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	EUR	162.593	0,24%
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	EUR	225.626	0,27%
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	EUR	420.377	0,14%
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	EUR	28.750	0,24%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	EUR	3.474.379	0,38%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	EUR	248.607	0,39%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	EUR	99.793	0,31%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	EUR	35.931	0,25%
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	EUR	37.559	0,31%
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	EUR	487.346	0,14%
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	EUR	2.425	0,16%
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	EUR	2.072.985	0,34%
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	EUR	3.941.913	0,34%
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	EUR	45.681	0,39%
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	EUR	554	0,33%

(1) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.
(2) La Classe d'actions JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) a été renommée le 8 décembre 2025.
(3) La Classe d'actions JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - GBP (hedged) a été renommée le 8 décembre 2025.
(4) La Classe d'actions JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - USD a été renommée le 8 décembre 2025.

	Devise du Compartiment	Honoraires liés aux résultats	Pourcentage de l'actif net moyen de la Classe d'actions
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (5)			
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	USD	1.626	0,78%
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	USD	69.185	1,07%
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	3.232	0,60%
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	USD	1.713	0,35%
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)	USD	1.827	0,88%
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	USD	24.447	0,81%
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	61.303	1,16%
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - GBP (hedged)	USD	9.049	1,20%
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD	USD	24.249	0,91%
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	USD	21.072	0,54%
JPM Global Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	913	0,44%
JPM Global Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - USD	USD	24.311	0,92%
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	20.260	0,27%
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - USD	USD	20.127	0,85%
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc) - EUR	USD	18.257	0,20%
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	USD	104.781	0,24%
JPM Global Equity Absolute Alpha S2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	USD	4	0,26%
JPM Global Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - USD	USD	43.640	0,17%
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (6)			
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	USD	2	0,19%
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	2	0,18%
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - USD	USD	2	0,18%
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	USD	2	0,20%
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR (hedged)	USD	1.130	0,19%
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - GBP (hedged)	USD	1.335	0,19%
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - USD	USD	17.611	0,20%
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	USD	2	0,20%
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - USD	USD	2	0,20%
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	USD	3	0,21%
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - USD	USD	2	0,20%
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - EUR	USD	3	0,21%
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - USD	USD	2	0,21%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund			
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	USD	921	0,08%
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	USD	7.593	0,09%
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	USD	319	0,11%
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	USD	242	0,16%
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund			
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	USD	2.514	0,13%
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	USD	7.501	0,22%

(5) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.
(6) Ce Compartiment a été lancé le 6 mai 2026.
* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

Mécanisme de récupération (« claw-back »)

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

Méthode dite « high water mark »

Le mécanisme « high water mark » introduit une condition supplémentaire en ce sens qu'une Commission de performance ne peut être provisionnée que si la Valeur liquidative par action est supérieure à la Valeur liquidative par action la plus élevée entre la Valeur liquidative par action à laquelle la Classe d'Actions concernée a été lancée et la dernière Valeur liquidative par action ayant donné lieu au paiement d'une Commission de performance.

Au 30 juin 2026, les taux et les indices de référence utilisés pour la Commission de performance de toutes les Classes d'Actions portant le suffixe « perf » sont les suivants :

Compartiment	Classes d'Actions concernées	Taux des commissions de performance	Indice de référence
Mécanisme de récupération (claw-back)			
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	Toutes	10%	MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	Couvertes en USD	10%	MSCI EMU Index (Total Return Net) couvert en USD
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	Toutes	10%	MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	Non-Couvertes	10%	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	Couvertes en USD	10%	MSCI Europe Index (Total Return Net) couvert en USD
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund	Non-Couvertes	10%	MSCI All Country World Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund	Couvertes en EUR	10%	MSCI All Country World Index (Total Return Net) couvert en EUR
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund	Couvertes en GBP	10%	MSCI All Country World Index (Total Return Net) couvert en GBP

Compartiment	Classes d'Actions concernées	Taux des commissions de performance	Indice de référence
High Water Mark			
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	Non-Couvertes	15%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	Couvertes en CHF	15%	ICE BofA SARON Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	Couvertes en EUR	15%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return en EUR
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	Couvertes en GBP	15%	ICE BofA SONIA Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Non-Couvertes	15%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return en EUR
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Couvertes en CHF	15%	ICE BofA SARON Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Couvertes en GBP	15%	ICE BofA SONIA Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Couvertes en JPY	15%	ICE BofA TONAR Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Couvertes en SEK	15%	STIBOR Tomorrow Next Offered Rate
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Couvertes en USD	15%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	Non-Couvertes	10%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	Couvertes en EUR	10%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return en EUR
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (2)	Non-Couvertes	15%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (2)	Couvertes en CHF	15%	ICE BofA SARON Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (2)	Couvertes en EUR	15%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return en EUR
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (2)	Couvertes en GBP	15%	ICE BofA SONIA Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (2)	Couvertes en NOK	15%	Norwegian Overnight Weighted Average
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (2)	Couvertes en SEK	15%	STIBOR Tomorrow Next Offered Rate
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Non-Couvertes	10%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Couvertes en CHF	10%	ICE BofA SARON Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Couvertes en EUR	10%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return en EUR
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Couvertes en GBP	10%	ICE BofA SONIA Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Couvertes en JPY	10%	ICE BofA TONAR Overnight Rate Index
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Couvertes en PLN	10%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD couvert en PLN
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Couvertes en SEK	10%	STIBOR Tomorrow Next Offered Rate

(1) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.
(2) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.

5. Traitement des dividendes

Classes d'actions portant le suffixe « (acc) » et « (acc UK RFS) »

Les Classes d'actions portant le suffixe « (acc) » et « (acc UK RFS) » sont des Classes d'actions de capitalisation et ne verseront normalement aucun dividende. La Classe d'actions « (acc UK RFS) » cherche à obtenir le statut de fonds déclarant au Royaume-Uni (« UK RFS »).

Les Classes d'Actions de distribution paieront normalement des dividendes comme décrit ci-après.

Classes d'Actions comportant les suffixes « (dist) »

Il est prévu que toutes les Classes d'Actions comportant le suffixe « (dist) » versent, le cas échéant, les produits à déclarer une fois par an et qu'elles relèveront du statut se rapportant aux « Fonds déclarant au Royaume-Uni ». Le paiement des dividendes de ces Classes d'Actions s'effectuera normalement en septembre de chaque année.

Classes d'Actions comportant le suffixe « (div) »

Les Classes d'Actions comportant le suffixe « (div) » verseront des dividendes trimestriels calculés par la société de gestion sur le rendement annuel estimé du portefeuille du Compartiment concerné attribuable à cette Classe d'Actions. La société de gestion révisera, au moins une fois par semestre, le taux des dividendes pour chaque Classe d'Actions mais elle pourra l'ajuster plus fréquemment afin de refléter les changements concernant le rendement attendu du portefeuille.

Les investisseurs voudront bien noter que les Classes d'Actions « (div) » donnent la priorité aux dividendes plutôt qu'à la croissance du capital. Le rendement attendu pour chaque Classe d'Actions sera calculé sur le montant brut des Commissions de gestion et des Frais opérationnels et administratifs et ces Classes d'Actions distribueront normalement plus que les produits perçus. Les Classes d'Actions comportant le suffixe « (div) » en circulation à la date d'enregistrement des dividendes rempliront les conditions afférentes à ces derniers qui seront normalement versés dans la devise de la Classe d'Actions concernée.

Classes d'Actions comportant le suffixe « (mth) »

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

Classes d'Actions comportant le suffixe « (fix) »

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

Classes d'Actions comportant le suffixe « (irc) »

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

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

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

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

Autres informations

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

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

Les précisions concernant les dividendes distribués pour l'exercice clos au 30 juin 2026 sont disponibles sur le site Web :
https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/products/fund-explorer/sicavs

6. Fiscalité

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

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

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

7. Etat des variations du portefeuille-titres

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

8. Valeur des instruments financiers et risques associés

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

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

9. Collatéral reçu dans le cadre de techniques financières et d'instruments financiers dérivés

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

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

Le collatéral peut être déduit de l'exposition brute aux contreparties pour autant qu'il remplit différentes conditions, notamment concernant liquidité, sa valorisation, la qualité de crédit de l'émetteur, sa corrélation et sa diversification. Lors de la déduction du collatéral, sa valeur est diminuée d'un pourcentage (une « décote ») parant, entre autres, aux fluctuations à court terme de la valeur de l'exposition et du collatéral. Le niveau du collatéral est maintenu de manière à veiller à ce que l'exposition nette aux contreparties ne dépasse pas les limites par contrepartie telles que définies dans le Prospectus. Le cas échéant, le collatéral est reçu sous la forme de titres et d'espèces. Le collatéral reçu autre qu'en espèces n'est ni vendu ni mis en gage.

Le collatéral reçu dans le cadre d'instruments financiers dérivés est exposé dans l'Annexe 8.

10. Prêts de titres

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

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

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

Au 30 juin 2026, la valeur des titres prêtés par la SICAV s'élève à USD 4.540.347.040 comme indiqué ci-après , et la SICAV a reçu du collatéral d'une valeur de marché de USD 4.908.956.535.

Compartiment	Valeur de marché des titres prêtés USD	Collatéral en espèces** USD	Collatéral autre qu'en espèces* USD	Devise de référence	Revenus provenant de prêts des titres (bruts) Devise de référence	Honoraires de l'agent de prêts Devise de référence	Revenus provenant de prêts des titres (nets) Devise de référence
JPMorgan Funds - America Equity Fund	255.776.122	-	268.798.693	USD	133.382	13.338	120.044
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	15.475.996	-	17.047.578	USD	50.859	5.086	45.773
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	12.813.146	5.948.279	7.693.187	USD	339.524	33.953	305.571
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	236.722.001	641.664	262.330.938	USD	1.252.556	125.256	1.127.300
JPMorgan Funds - China Fund	86.597.267	4.818.521	87.927.754	USD	1.452.133	145.213	1.306.920
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	29.858.800	6.452.910	25.609.496	CNH	13.872.772	1.387.277	12.485.495
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	16.723.750	-	18.397.549	USD	4.055	405	3.650
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	17.765.822	189.410	18.878.547	USD	143.868	14.387	129.481
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	167.244.671	31.068.372	150.078.602	USD	499.705	49.971	449.734
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (2)	1.235.770	41.531	1.302.018	USD	17.942	1.795	16.147
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	73.341.159	47.263.819	30.490.422	USD	731.756	73.176	658.580
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	18.146.495	2.700.054	16.686.865	USD	188.971	18.897	170.074
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	9.568.557	-	10.611.126	EUR	36.814	3.682	33.132
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	10.902.344	-	11.970.007	EUR	36.054	3.605	32.449
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	30.090.125	650.109	32.039.893	EUR	127.473	12.747	114.726
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	10.756.297	8.120	11.851.896	EUR	24.775	2.478	22.297
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	49.124.543	17.086.659	35.170.681	EUR	324.427	32.443	291.984
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	157.410.292	7.532.352	163.135.700	EUR	514.200	51.420	462.780
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	36.900.455	-	40.026.472	EUR	128.834	12.884	115.950
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	254.732.115	1.570.065	275.125.934	EUR	996.550	99.655	896.895
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	54.545.030	1.203.961	58.694.424	EUR	141.706	14.170	127.536
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	32.497.839	269	35.258.262	EUR	207.046	20.705	186.341
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	152.865.144	4.111.668	163.562.237	EUR	465.154	46.516	418.638
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (3)	14.472.912	-	15.782.526	USD	9.417	942	8.475
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	311.587.440	32.113.563	299.054.877	EUR	351.151	35.115	316.036
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	5.204.083	-	5.333.759	USD	35.472	3.547	31.925
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	97.100.833	9.732.400	98.512.822	USD	297.673	29.767	267.906
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	133.752.111	7.033.539	140.822.490	EUR	585.069	58.507	526.562
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	100.951.340	7.762.757	101.641.934	EUR	235.689	23.569	212.120
JPMorgan Funds - Global Value Fund	17.862.906	-	19.736.895	USD	42.698	4.270	38.428
JPMorgan Funds - Greater China Fund	48.468.591	3.765.268	48.534.340	USD	331.621	33.162	298.459
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	289.788.644	-	312.510.854	JPY	215.123.479	21.512.348	193.611.131
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	187.891.826	7.293.002	195.191.143	USD	3.068.126	306.813	2.761.313
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	19.154.426	-	21.168.470	USD	162.356	16.235	146.121
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	78.763.629	-	86.320.509	USD	682.393	68.239	614.154
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	87.477.207	6.715.335	87.930.048	USD	173.438	17.344	156.094
JPMorgan Funds - US Growth Fund	80.259.731	7.595.786	75.733.159	USD	231.375	23.137	208.238
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	6.065.188	-	6.334.830	USD	23.060	2.306	20.754
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	123.793.609	14.272.502	118.279.196	USD	312.354	31.235	281.119
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	48.000.620	5.144.235	47.003.497	USD	206.034	20.604	185.430
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	135.603.985	11.075.353	134.908.604	USD	256.313	25.632	230.681
JPMorgan Funds - US Technology Fund	907.903.184	93.799.292	887.561.040	USD	2.090.119	209.012	1.881.107
JPMorgan Funds - US Value Fund	65.329.738	-	71.770.927	USD	97.803	9.780	88.023
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	41.359.488	-	45.403.040	USD	195.679	19.568	176.111
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	4.208.695	-	4.519.334	USD	30.554	3.055	27.499

(1) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.
(2) Ce Compartiment, anciennement dénommé Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund, a changé de dénomination le 6 avril 2026.
(3) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.
* Les titres reçus en guise de collatéral se présentent sous la forme de titres d'États (États-Unis, Royaume-Uni, zone euro, etc.). Ces titres sont émis et garantis en ce qui concerne le principal et les intérêts par les gouvernements des pays concernés.
** Le collatéral fourni en espèces peut être réinvesti dans des Transactions de prise en pension dont le collatéral est constitué d'emprunts d'États de qualité. Les revenus perçus sont comptabilisés à la section « Revenus de prêts de titres » de l'État combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

11. Transactions avec des parties liées

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

JPMorgan Chase & Co. et ses sociétés affiliées sont des contreparties à toutes les activités de prêt de titres ainsi qu'à certains Contrats de change à terme de gré à gré, contrats financiers à terme (« futures ») et contrats swap La Société de gestion, l'Agent de Registre et de Transfert, le Distributeur principal et l'Agent domiciliataire, les Gestionnaires financiers, le Dépositaire, l'Agent d'entreprise et administratif et l'Agent de cotation ainsi que les autres agents liés de la SICAV sont considérés comme des parties liées car ce sont des entités affiliées de JPMorgan Chase & Co. Par ailleurs, le cabinet Elvinger Hoss Prussen, société anonyme (dont M. Jacques Elvinger, associé, qui a siégé au Conseil d'administration de la SICAV jusqu'à sa démission, le 11 mars 2026 et, avec effet à compter du 12 mars 2026, Mme Olivia Moessner, qui lui a succédé, également associée, sous réserve de la confirmation des actionnaires lors de l'Assemblée générale annuelle prévue le 18 novembre 2026), a perçu au titre des services juridiques qu'il a fournis à la SICAV une rémunération de USD 131.229 pour l'exercice.

Vous trouverez ci-dessous une synthèse des opérations conclues au cours de la période entre la SICAV, le Gestionnaire et ses Parties liées. On entend par Parties liées du Gestionnaire les personnes définies dans le Code relatif aux fonds communs de placement de la Securities and Futures Commission de Hong Kong. L'ensemble de ces opérations ont été conclues dans le cadre normal des activités et à des conditions commerciales normales. Pour plus de précisions sur la Commission de gestion et de conseil payable à la Société de gestion, veuillez-vous reporter à la Note 4, Frais et commissions. Les commissions du Gestionnaire financier et du Gestionnaire financier délégué des Compartiments autorisés à Hong Kong sont supportées par la Société de gestion.

Transactions d'investissement avec des Parties liées du Gestionnaire
Tous les montants s'entendent dans la monnaie du Compartiment.

Compartiment autorisé à Hong Kong	Total des achats et des ventes	Devise du Compartiment	Pourcentage du total des transactions du Compartiment# pour l'exercice	Commission de courtage totale payée	Taux moyen de commission payé
JPMorgan Funds - America Equity Fund	1.549.573.323	USD	17,56	120.232	0,01
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	37.537.394	USD	0,85	21.793	0,06
JPMorgan Funds - China Fund	212.769.287	USD	3,35	72.331	0,03
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)	Néant	EUR	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	6.557.286	USD	0,60	4.288	0,07
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	4.308.384	USD	0,34	3.112	0,07
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	Néant	EUR	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	21.504.574	EUR	0,82	18.306	0,09
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	2.092.547	EUR	0,22	523	0,03
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	28.767.350	EUR	1,24	7.130	0,02
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	7.610.671	EUR	0,56	1.737	0,02
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	4.777.943	EUR	0,20	2.605	0,05
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund* (*Il ne s'agit pas d'un fonds indiciel)	Néant	EUR	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Greater China Fund	41.455.668	USD	1,60	22.929	0,06
JPMorgan Funds - India Fund	1.722.139	USD	0,31	517	0,03
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	7.260.710.130	JPY	0,88	2.759.060	0,04
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	272.033.492	USD	4,16	119.221	0,04
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	50.034.418	USD	10,26	48.843	0,10
JPMorgan Funds - Russia Fund (2)	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	96.036.288	USD	6,78	46.821	0,05
JPMorgan Funds - US Growth Fund	1.248.946.223	USD	9,62	82.061	0,01
JPMorgan Funds - US Technology Fund	624.260.311	USD	4,11	59.929	0,01
JPMorgan Funds - US Value Fund	894.992.223	USD	23,63	99.978	0,01
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	20.677.830	USD	0,78	10.051	0,05
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (3)	Néant	CNH	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	23.179.893	USD	0,62	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	1.316.000	USD	0,29	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	45.555.915	EUR	0,72	Néant	Néant
JPMorgan Funds - Income Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	Néant	USD	Néant	Néant	Néant
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	3.721.567	USD	0,08	Néant	Néant

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022.
(2) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022.
(3) Avec effet à compter du 1er juillet 2025, la devise de référence de ce Compartiment n'est plus le dollar US (USD) mais le renminbi chinois offshore (CNH).
Le total des transactions correspond à la valeur totale, dans la devise du Compartiment, des achats et des ventes effectués au cours de l'exercice clôturé le 30 juin 2026.

12. Investissements croisés

Au 30 juin 2026, les investissements croisés entre les Compartiments ont totalisé USD 91.923.713. À la clôture de l'exercice, le total de l'Actif Net combiné, hors investissements croisés, aurait été égal à USD 200.393.242.079.

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

Investissement	Devise du Compartiment	Valeur de marché	% de l'Actif net
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund			
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund - JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD		37.085.722	9,07
	USD	**37.085.722**	**9,07**
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund			
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund - JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR		4.927.068	1,40
	EUR	**4.927.068**	**1,40**
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund			
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund - JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR		334.510	0,04
	USD	**334.510**	**0,04**
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund			
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund - JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)		8.816.087	2,74
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund - JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD		11.644.538	3,62
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund - JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)		22.444.562	6,98
	EUR	**42.905.187**	**13,34**

13. Conventions de partage des commissions

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

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

14. Informations destinées aux investisseurs en Suisse

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

Agent payeur en Suisse : J.P. Morgan (Suisse) SA, Rue du Rhône 35, 1204 Genève

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

15. Rémunération des administrateurs

La seule rémunération versée aux Administrateurs est constituée d'honoraires annuels. MM. Daniel Watkins et Massimo Greco y ont renoncé. La rémunération versée aux Administrateurs au titre de la l'exercice a totalisé USD 431.134, dont USD 102.976 dus au Président.

16. Frais liés aux opérations

Pour l'exercice clôturé le 30 juin 2026, la SICAV a engagé des frais de transaction définis comme étant des commissions de courtage comptabilisées dans les « Gain/(perte) net(te) réalisé(e) au titre de l'exercice » de l'État combiné des opérations et des variations de l'actif net, liées à l'achat ou à la vente de valeurs mobilières, de produits dérivés (à l'exception des instruments dérivés négociés de gré à gré), d'instruments monétaires ou d'autres actifs éligibles. La SICAV a également engagé d'autres frais de transaction facturés par le dépositaire qui sont comptabilisés dans la rubrique des « Frais de dépositaire, d'agent d'entreprise, d'agent d'administration et d'agent domiciliaire » de l'État combiné des opérations et des variations de l'actif net, en rapport avec l'achat et la vente de valeurs mobilières, et dont le détail est exposé ci-dessous :

Compartiment	Devise de référence	Frais de transaction du dépositaire et commissions de courtage
		(dans la devise de référence)
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	850.471
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	1.340.080
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	2.266.646
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	5.988.562
JPMorgan Funds - China Fund	USD	9.398.026
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	60.677.804
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	USD	275.415
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	USD	151.130
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (2)	EUR	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	1.645.517
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	7.172.750
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (3)	USD	210.848
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	3.338.813
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	1.287.996
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	USD	1.944.430
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	748.927
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	1.675.940
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	3.123.537
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	287.498
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	779.592
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	4.299.736
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	3.948.004
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	6.394.127
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	1.878.839
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	1.897.358
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	3.718.694
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	EUR	3.479.810
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	EUR	2.453.337
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (4)	USD	265.598
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	10.678.011
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (5)	USD	3.546
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	472.721
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	2.416.992
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	1.485.759
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	EUR	457.887
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	USD	279.660
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	187.183
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	5.935.188
JPMorgan Funds - India Fund	USD	899.031
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	346.892.490
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	8.891.006

(1) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.
(2) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022.
(3) Ce Compartiment, anciennement dénommé Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund, a changé de dénomination le 6 avril 2026.
(4) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.
(5) Ce Compartiment a été lancé le 6 mai 2026.

Compartiment (suite)	Devise de référence	Frais de transaction du dépositaire et commissions de courtage
		(dans la devise de référence)
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	USD	432.257
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	USD	1.013.007
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	4.815.875
JPMorgan Funds - Russia Fund (6)	USD	-
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	USD	2.239.897
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	USD	130.389
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	464.863
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	1.249.061
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	241.491
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	1.178.226
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	243.412
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	431.832
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	USD	100.268
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	2.601.866
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	522.029
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	2.180.562
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	343.180
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (7)	EUR	13.001
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	USD	1.054.028
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (8)	CNH	148.755
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	USD	33.921
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	32.961
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	USD	52.683
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	USD	27.952
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	USD	104.178
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	USD	75.638
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	EUR	388.813
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	EUR	10.068
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	EUR	59.329
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	EUR	83.736
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	EUR	7.169
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	EUR	11.921
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	USD	124.934
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	USD	183.885
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	USD	602.819
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund	USD	147.882
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	USD	33.416
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	USD	824.676
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	EUR	378.000
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	EUR	67.718
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	USD	83.951
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	USD	170.311
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund	USD	45.310
JPMorgan Funds - Income Fund	USD	145.874
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	USD	13.190
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	USD	36.853
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	USD	15.618
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	USD	16.534
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund	EUR	11.388
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund	EUR	11.254
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	USD	708.963
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	USD	239.604

(6) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022.
(7) Ce Compartiment a été fusionné avec JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund le 24 avril 2026.
(8) Avec effet à compter du 1er juillet 2025, la devise de référence de ce Compartiment n'est plus le dollar US (USD) mais le renminbi chinois offshore (CNH).
Il est impossible de distinguer les frais de transaction des titres à revenus fixes de leur prix d'achat. Il n'est donc pas possible de les déclarer à part.

17. Événements majeurs au cours de l'exercice

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

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

Le 9 décembre 2025, le gouvernement russe et la Banque centrale de Russie ont annulé leur décision et ont décrété que toutes les actions russes locales négociées en bourse détenues sur des comptes de type « S » seraient obligatoirement retransférées des agents chargés de la tenue des registre des émetteurs vers les comptes de titulaires hors négociation détenus auprès du dépositaire central de titres russe, le National Settlement Depository (NSD), d'ici le 29 décembre 2025. Les actions non négociées en bourse resteront chez les agents chargés de la tenue des registres dans des comptes reclassés.

b) Restructuration de Compartiments

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

	Jusqu'au 30 juin 2025	À compter du 1er juillet 2025
Devise de référence	Dollar US (USD)	Renminbi chinois offshore (CNH)
Indice de référence	50% J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI) China (Total Return Gross)/50% FTSE Dim Sum Bond Index (Total Return Gross)	50% J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI) China (Total Return Gross) couvert en CNH/50% Bloomberg China Aggregate Total Return Index CNY
Nom des Classes d'actions	JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged) JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged) JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged) JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged) JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD	JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged) JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD (hedged) JPM China Bond Opportunities A (mth) - RMB JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD (hedged) JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD (hedged) JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged) JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD (hedged) JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD (hedged) JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged) JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD (hedged) JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD (hedged)

c) Lancements de Compartiments

Le Compartiment JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund a été lancé le 24 septembre 2025.

Le Compartiment JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund a été lancé le 24 septembre 2025.

Le Compartiment JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund a été lancé le 6 mai 2026.

d) Fusions de Compartiments

Le Compartiment JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund le 24 avril 2026.

Le Compartiment JPMorgan Investment Funds - Global Convertibles Conservative Fund a fusionné avec le Compartiment JPMorgan Funds - Income Fund le 24 avril 2026.

e) Nouvelles dénominations de Classes d'actions

Avec effet à compter du 8 décembre 2025, certaines Classes d'actions du Compartiment JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund ont été renommées comme suit :

Ancienne dénomination de la Classe d'actions	Nouvelle dénomination de la Classe d'actions
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - EUR (hedged)
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - GBP (hedged)	JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - USD	JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - USD

f) Nouvelles dénominations de Compartiments

Le Compartiment JPMorgan Funds - Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund a été renommé JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund le 6 avril 2026.

g) Classes d'actions

Ajout d'une nouvelle fonctionnalité de Classes d'actions « (acc UK RFS) » pour permettre le lancement de Classes d'actions de capitalisation ayant le statut de fonds déclarant au Royaume-Uni (UK RFS) au sein du Fonds.

h) Mouvements au sein du Conseil d'Administration

Le 11 mars 2026, M. Jacques Elvinger a démissionné de ses fonctions d'Administrateur du Fonds. Le 12 mars 2026, Olivia Moessner a été nommée au Conseil d'Administration du Fonds, sous réserve de la confirmation des Actionnaires lors de l'Assemblée générale annuelle prévue le 18 novembre 2026.

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

a) Clôtures de Compartiments

Le Compartiment JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund a été clôturé le 3 août 2026. Le Compartiment supportera uniquement les frais liés aux transactions sur titres. Tous les autres frais associés à la liquidation seront réglés par la Société de Gestion.

b) Changements au sein du Conseil d'Administration

Le 22 septembre 2026, M. Massimo Greco a démissionné de ses fonctions d'Administrateur du Fonds.

19. Critères de préparation des états financiers

Certains des compartiments du Fonds ne sont pas autorisés à l'offre en Suisse. Par conséquent, aucune information relative à ces compartiments n'est mentionnée dans cette version abrégée du rapport annuel. Toutefois, les investisseurs sont rendus attentifs au fait que certaines données contenues dans cette version abrégée du rapport annuel sont exprimées sur une base consolidée et, de ce fait, comprennent aussi les données afférentes aux compartiments qui ne sont pas autorisés en Suisse.

JPMorgan Funds - America Equity Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Canada				
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	USD	1.809.442	155.566.776	1,98
			155.566.776	**1,98**
Etats-Unis d'Amérique				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	415.244	231.430.015	2,94
Alphabet, Inc. 'C'	USD	1.486.923	519.776.238	6,61
Amazon.com, Inc.	USD	1.435.507	342.504.793	4,36
Analog Devices, Inc.	USD	613.730	244.347.394	3,11
Apple, Inc.	USD	1.242.041	354.391.558	4,51
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	356.694	177.378.576	2,26
Booking Holdings, Inc.	USD	350.995	63.479.201	0,81
Broadcom, Inc.	USD	788.804	297.126.691	3,78
Capital One Financial Corp.	USD	931.222	190.155.532	2,42
Comfort Systems USA, Inc.	USD	84.850	167.232.562	2,13
Ecolab, Inc.	USD	642.894	178.351.653	2,27
Exxon Mobil Corp.	USD	1.242.238	169.192.816	2,15
Gilead Sciences, Inc.	USD	1.322.791	165.415.015	2,10
HCA Healthcare, Inc.	USD	399.705	155.325.363	1,98
Johnson & Johnson	USD	965.303	246.697.661	3,14
Kinder Morgan, Inc.	USD	6.061.443	196.027.067	2,49
Lam Research Corp.	USD	244.877	106.063.575	1,35
Loews Corp.	USD	2.153.082	244.633.177	3,11
Lowe's Cos., Inc.	USD	575.603	125.320.285	1,59
M&T Bank Corp.	USD	873.777	209.282.698	2,66
McDonald's Corp.	USD	566.725	151.936.139	1,93
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	324.182	180.360.277	2,30
Micron Technology, Inc.	USD	171.535	198.091.191	2,52
Microsoft Corp.	USD	666.130	247.513.924	3,15
Morgan Stanley	USD	1.168.857	246.774.934	3,14
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	539.063	91.559.851	1,17
NextEra Energy, Inc.	USD	2.283.337	199.928.988	2,54
NVIDIA Corp.	USD	3.424.856	677.676.257	8,62
Palo Alto Networks, Inc.	USD	525.209	178.817.908	2,28
Procter & Gamble Co. (The)	USD	893.453	129.608.759	1,65
Public Storage, REIT	USD	451.913	143.685.738	1,83
Quanta Services, Inc.	USD	200.525	143.215.958	1,82
Regency Centers Corp., REIT	USD	771.504	61.967.201	0,79
Snowflake, Inc. 'A'	USD	384.300	96.226.798	1,22
Space Exploration Technologies Corp. 'A'	USD	262.535	43.453.480	0,55
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	281.059	70.162.163	0,89
Tesla, Inc.	USD	350.337	144.363.368	1,84
United Rentals, Inc.	USD	208.564	234.710.626	2,99
			7.624.185.430	**97,00**
Total des Actions			**7.779.752.206**	**98,98**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**7.779.752.206**	**98,98**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	111.994.796	111.994.796	1,43
			111.994.796	**1,43**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**111.994.796**	**1,43**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**111.994.796**	**1,43**
Total des Investissements			**7.891.747.002**	**100,41**
Liquidités			**4.371.888**	**0,06**
Autres actifs/(passifs)			**(36.308.246)**	**(0,47)**
Total de l'Actif net			**7.859.810.644**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	97,00
Canada	1,98
Luxembourg	1,43
Total des Investissements	**100,41**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,41)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - America Equity Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	26.585.890	USD	18.279.786	05/08/2026	Barclays	32.418	-
AUD	19.269	USD	13.247	05/08/2026	Morgan Stanley	25	-
CNH	116.663	USD	17.165	05/08/2026	Barclays	50	-
CNH	555.588	USD	81.870	05/08/2026	HSBC	115	-
CNH	200.568	USD	29.552	05/08/2026	Morgan Stanley	44	-
EUR	719.331.438	USD	820.320.774	05/08/2026	Morgan Stanley	561.708	0,01
USD	128.586	AUD	186.129	01/07/2026	BNP Paribas	297	-
USD	19.080	AUD	27.140	06/07/2026	Goldman Sachs	375	-
USD	370.797	AUD	526.156	06/07/2026	HSBC	8.169	-
USD	208.044	AUD	290.657	06/07/2026	Morgan Stanley	7.723	-
USD	105.392	AUD	147.661	06/07/2026	Standard Chartered	3.624	-
USD	321.672	AUD	466.720	05/08/2026	Barclays	198	-
USD	250.915	AUD	363.229	05/08/2026	HSBC	725	-
USD	1.582.689	CNH	10.699.821	06/07/2026	Citibank	7.041	-
USD	234.531	CNH	1.585.442	06/07/2026	HSBC	1.060	-
USD	1.129.968	CNH	7.650.507	06/07/2026	Morgan Stanley	3.360	-
USD	3.938	CNH	26.584	06/07/2026	Standard Chartered	23	-
USD	1.804	CNH	12.223	05/08/2026	HSBC	-	-
USD	2.049	CNH	13.878	05/08/2026	Morgan Stanley	1	-
USD	102.107	EUR	89.435	01/07/2026	BNP Paribas	196	-
USD	48.427	EUR	42.414	02/07/2026	Morgan Stanley	95	-
USD	49.081	EUR	42.065	06/07/2026	Barclays	1.141	-
USD	28.837.538	EUR	24.877.661	06/07/2026	BNP Paribas	484.865	0,01
USD	59.164	EUR	50.674	06/07/2026	Deutsche Bank	1.412	-
USD	39.464.697	EUR	34.271.556	06/07/2026	HSBC	405.953	-
USD	3.991.072	EUR	3.458.140	06/07/2026	Morgan Stanley	49.884	-
USD	303.026	EUR	260.456	06/07/2026	Standard Chartered	6.189	-
USD	1.097	EUR	961	05/08/2026	Barclays	-	-
USD	159.987	EUR	140.020	05/08/2026	HSBC	201	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**1.576.892**	**0,02**
AUD	303.586	USD	214.460	06/07/2026	Barclays	(5.228)	-
AUD	348.115	USD	249.465	06/07/2026	BNP Paribas	(9.544)	-
AUD	409.950	USD	289.605	06/07/2026	Goldman Sachs	(7.067)	-
AUD	695.017	USD	491.718	06/07/2026	HSBC	(12.710)	-
AUD	24.558.087	USD	17.558.958	06/07/2026	Merrill Lynch	(633.462)	(0,01)
AUD	770.486	USD	546.887	06/07/2026	Morgan Stanley	(15.865)	-
AUD	492.263	USD	350.421	06/07/2026	Standard Chartered	(11.153)	-
AUD	6.392	USD	4.408	05/08/2026	Barclays	(5)	-
AUD	186.129	USD	128.499	05/08/2026	BNP Paribas	(294)	-
CNH	4.055.258	USD	600.777	06/07/2026	Barclays	(3.603)	-
CNH	526.911.980	USD	78.044.153	06/07/2026	Goldman Sachs	(451.502)	(0,01)
CNH	9.183.870	USD	1.360.653	06/07/2026	HSBC	(8.243)	-
CNH	9.786.179	USD	1.447.475	06/07/2026	Morgan Stanley	(6.369)	-
CNH	6.953.983	USD	1.028.265	06/07/2026	State Street	(4.227)	-
EUR	19.601	USD	22.559	06/07/2026	Barclays	(219)	-
EUR	10.473.288	USD	12.214.613	06/07/2026	BNP Paribas	(278.374)	-
EUR	770.750.116	USD	898.293.577	06/07/2026	HSBC	(19.881.992)	(0,25)
EUR	903.295	USD	1.051.178	06/07/2026	Morgan Stanley	(21.706)	-
EUR	5.021	USD	5.800	06/07/2026	Standard Chartered	(78)	-
EUR	89.435	USD	102.253	05/08/2026	BNP Paribas	(192)	-
EUR	42.414	USD	48.494	05/08/2026	Morgan Stanley	(92)	-
EUR	1.678	USD	1.916	05/08/2026	Standard Chartered	(1)	-
USD	13.256	AUD	19.269	02/07/2026	Morgan Stanley	(25)	-
USD	18.289.801	AUD	26.585.890	06/07/2026	Barclays	(33.264)	-
USD	77.656	CNH	528.191	02/07/2026	HSBC	(104)	-
USD	26.237	CNH	178.460	02/07/2026	Morgan Stanley	(36)	-
USD	426.306	CNH	2.891.634	05/08/2026	HSBC	(391)	-
USD	1.350.208	CNH	9.172.185	05/08/2026	Merrill Lynch	(3.265)	-
USD	819.158.288	EUR	719.190.771	06/07/2026	Morgan Stanley	(491.934)	(0,01)
USD	777.193	EUR	681.685	05/08/2026	HSBC	(729)	-
USD	14.208.792	EUR	12.495.704	05/08/2026	Morgan Stanley	(50.984)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(21.932.658)**	**(0,28)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(20.355.766)**	**(0,26)**

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Bermudes				
DFI Retail Group Holdings Ltd.	USD	1.479.100	5.613.184	0,92
Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	123.500	7.589.075	1,25
			13.202.259	**2,17**
Iles Caïmans				
Fabrinet	USD	4.300	2.379.190	0,39
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	1.825.502	6.818.250	1,12
Sea Ltd., ADR	USD	338.551	31.055.283	5,10
			40.252.723	**6,61**
Indonésie				
ANTAM Persero Tbk.	IDR	19.793.700	2.872.743	0,47
Archi Indonesia Tbk. PT	IDR	37.323.800	1.842.184	0,31
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	66.636.600	21.010.282	3,45
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	30.464.183	4.745.120	0,78
			30.470.329	**5,01**
Irlande				
Seagate Technology Holdings plc	USD	2.766	2.737.164	0,45
			2.737.164	**0,45**
Malaisie				
99 Speed Mart Retail Holdings Bhd.	MYR	3.134.900	2.713.966	0,45
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	9.518.207	17.320.686	2,85
Frontken Corp. Bhd.	MYR	3.951.800	4.802.249	0,79
Gamuda Bhd.	MYR	3.311.843	3.516.930	0,58
Malayan Banking Bhd.	MYR	9.051.231	23.973.831	3,94
MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	3.848.000	1.542.975	0,25
Petronas Chemicals Group Bhd.	MYR	4.593.000	4.573.288	0,75
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	MYR	2.464.800	4.642.468	0,76
Public Bank Bhd.	MYR	6.268.900	7.372.011	1,21
SkyeChip Bhd.	MYR	6.693.100	4.834.133	0,80
Sunway Bhd.	MYR	5.470.500	6.882.566	1,13
Sunway Healthcare Holdings bhd	MYR	6.327.590	2.816.573	0,46
Westports Holdings Bhd.	MYR	3.374.400	4.994.360	0,82
			89.986.036	**14,79**
Philippines				
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	1.390.340	20.134.670	3,31
			20.134.670	**3,31**
Singapour				
AEM Holdings Ltd.	SGD	799.000	6.552.923	1,08
Centurion Accommodation REIT	SGD	2.547.459	2.095.176	0,34
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.189.420	60.068.052	9,87
Frasers Centrepoint Trust, REIT	SGD	2.930.761	5.103.766	0,84
iFAST Corp. Ltd.	SGD	816.100	5.561.883	0,91
Jardine Cycle & Carriage Ltd.	SGD	325.500	6.768.158	1,11
Keppel Ltd.	SGD	2.085.100	17.624.079	2,90
Lendlease Global Commercial REIT	SGD	6.913.700	3.056.679	0,50
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	3.176.975	60.833.342	10,00
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	1.473.100	7.218.179	1,19
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	879.800	2.191.177	0,36
Singapore Airlines Ltd.	SGD	638.000	3.779.025	0,62
Singapore Exchange Ltd.	SGD	1.144.400	21.325.486	3,50
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	2.342.600	18.805.566	3,09
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	9.890.900	33.723.317	5,54
UI Boustead REIT	SGD	4.514.600	2.780.441	0,46
UltraGreen.ai Ltd.	USD	2.077.129	2.617.183	0,43
UMS Integration Ltd.	SGD	1.586.300	3.240.222	0,53
United Overseas Bank Ltd.	SGD	738.436	22.670.880	3,73
UOL Group Ltd.	SGD	525.200	3.863.256	0,64
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	1.577.000	4.158.974	0,68
			294.037.764	**48,32**
Thaïlande				
Advanced Info Service PCL	THB	1.637.400	18.113.650	2,98
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	11.400	126.112	0,02
Airports of Thailand PCL	THB	7.253.600	14.001.508	2,30
Bumrungrad Hospital PCL	THB	1.730.100	9.803.926	1,61
Delta Electronics Thailand PCL	THB	3.253.400	31.877.356	5,24
Delta Electronics Thailand PCL, NVDR	THB	33.400	327.259	0,05
Gulf Development PCL	THB	6.957.762	12.906.852	2,12
Krung Thai Bank PCL	THB	9.269.200	10.637.656	1,75
			97.794.319	**16,07**
Vietnam				
Masan Group Corp.	VND	2.548.600	6.978.950	1,15
Mobile World Investment Corp.	VND	999.700	2.969.293	0,49
SSI Securities Corp.	VND	4.642.300	4.724.078	0,77
			14.672.321	**2,41**
Total des Actions			**603.287.585**	**99,14**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**603.287.585**	**99,14**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Bermudes				
Fibrechem Techn Ltd.*	SGD	5.200.000	0	0,00
			0	**0,00**
Total des Actions			**0**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**0**	**0,00**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	11.000	11.000	0,00
			11.000	**0,00**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**11.000**	**0,00**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**11.000**	**0,00**
Total des Investissements			**603.298.585**	**99,14**
Dépôts à terme				
Hong Kong				
HSBC 3,4% 01/07/2026	USD	9.400.000	9.400.000	1,55
			9.400.000	**1,55**
Total des dépôts à terme			**9.400.000**	**1,55**
Liquidités			**382.124**	**0,06**
Autres actifs/(passifs)			**(4.568.505)**	**(0,75)**
Total de l'Actif net			**608.512.204**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Singapour	48,32
Thaïlande	16,07
Malaisie	14,79
Iles Caïmans	6,61
Indonésie	5,01
Philippines	3,31
Vietnam	2,41
Bermudes	2,17
Hong Kong	1,55
Irlande	0,45
Luxembourg	-
Total des investissements et quasi-liquidités	**100,69**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,69)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Iles Caïmans				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	903.300	10.703.794	1,31
Chuangxin Industries Holdings Ltd.	HKD	1.574.000	2.755.805	0,34
H World Group Ltd.	HKD	1.793.410	7.622.335	0,93
Silergy Corp.	TWD	429.000	8.059.784	0,99
Tencent Holdings Ltd.	HKD	513.500	28.150.172	3,44
			57.291.890	**7,01**
Chine				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	88.574	6.114.836	0,75
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	163.514	12.654.780	1,55
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	3.737.000	12.713.996	1,56
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	2.443.300	12.784.709	1,56
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	270.500	15.669.139	1,92
Eoptolink Technology, Inc. Ltd. 'A'	CNY	132.018	11.810.002	1,45
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'H'	HKD	691.200	2.635.409	0,32
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	743.000	4.846.270	0,59
GigaDevice Semiconductor, Inc. 'A'	CNY	39.400	4.732.338	0,58
Guangdong Dtech Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	60.774	4.932.794	0,60
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	962.700	7.384.048	0,90
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	25.000	4.368.552	0,53
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	65.890	8.588.937	1,05
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	534.035	3.668.372	0,45
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	257.930	6.576.352	0,80
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	145.870	3.418.445	0,42
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	1.908.000	8.294.277	1,01
WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	384.002	7.046.601	0,86
XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	4.172.500	4.977.804	0,61
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.744.000	6.091.324	0,75
			149.308.985	**18,26**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	1.145.400	10.432.312	1,28
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	230.305	10.663.574	1,30
			21.095.886	**2,58**
Inde				
Axis Bank Ltd.	INR	1.101.799	15.726.392	1,92
Bajaj Finance Ltd.	INR	1.608.522	17.097.357	2,09
Bharat Electronics Ltd.	INR	2.961.012	12.904.940	1,58
Eicher Motors Ltd.	INR	113.563	8.520.937	1,04
Infosys Ltd., ADR	USD	351.439	3.667.266	0,45
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	257.391	7.723.735	0,95
Polycab India Ltd.	INR	92.377	9.730.649	1,19
Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	5.136.512	8.051.613	0,99
State Bank of India	INR	1.008.183	10.968.901	1,34
			94.391.790	**11,55**
Singapour				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	359.370	18.148.893	2,22
Singapore Exchange Ltd.	SGD	769.600	14.341.222	1,75
			32.490.115	**3,97**
Corée du Sud				
Eo Technics Co. Ltd.	KRW	17.074	5.242.984	0,64
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	157.934	6.315.117	0,77
Hugel, Inc.	KRW	25.144	4.280.469	0,52
Hyosung Heavy Industries Corp.	KRW	3.391	7.533.610	0,92
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	57.330	4.223.985	0,52
Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	52.526	5.875.399	0,72
Kia Corp.	KRW	96.199	8.581.102	1,05
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	373.688	80.499.819	9,85
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	291.549	18.037.160	2,21
SK Hynix, Inc.	KRW	47.593	81.420.801	9,96
SK Square Co. Ltd.	KRW	5.061	5.548.382	0,68
			227.558.828	**27,84**
Taïwan				
Accton Technology Corp.	TWD	157.000	12.308.555	1,51
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	6.005.000	13.393.036	1,64
Delta Electronics, Inc.	TWD	284.000	17.406.495	2,13
Elite Material Co. Ltd.	TWD	53.413	9.033.087	1,11
Hon Precision, Inc.	TWD	34.700	7.061.126	0,86
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	30.000	4.044.700	0,49
Lotes Co. Ltd.	TWD	45.000	2.984.085	0,36
MediaTek, Inc.	TWD	199.000	26.533.125	3,25
MPI Corp.	TWD	37.000	7.081.993	0,87
Nanya Technology Corp.	TWD	404.000	5.741.717	0,70
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	2.303.000	8.440.201	1,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.090.000	82.545.948	10,10
Unimicron Technology Corp.	TWD	246.000	8.262.678	1,01
			204.836.746	**25,06**
Royaume-Uni				
HSBC Holdings plc	HKD	652.800	12.315.960	1,51
			12.315.960	**1,51**
Total des Actions			**799.290.200**	**97,78**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**799.290.200**	**97,78**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	22.459.593	22.459.593	2,75
			22.459.593	**2,75**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**22.459.593**	**2,75**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**22.459.593**	**2,75**
Total des Investissements			**821.749.793**	**100,53**
Liquidités			**1.924.948**	**0,24**
Autres actifs/(passifs)			**(6.278.710)**	**(0,77)**
Total de l'Actif net			**817.396.031**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	**% de l'Actif net**
Corée du Sud	27,84
Taïwan	25,06
Chine	18,26
Inde	11,55
Iles Caïmans	7,01
Singapour	3,97
Luxembourg	2,75
Hong Kong	2,58
Royaume-Uni	1,51
Total des Investissements	**100,53**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,53)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
SGD	12.283	USD	9.505	05/08/2026	Morgan Stanley	4	-
USD	10.546	SGD	13.546	06/07/2026	Goldman Sachs	82	-
USD	11.593	SGD	14.915	06/07/2026	Morgan Stanley	71	-
USD	5.226	SGD	6.744	05/08/2026	Morgan Stanley	4	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**161**	**-**
SGD	14.180	USD	11.091	06/07/2026	Barclays	(137)	-
SGD	9.671	USD	7.522	06/07/2026	BNP Paribas	(52)	-
SGD	34.362	USD	26.889	06/07/2026	Morgan Stanley	(345)	-
SGD	285.810	USD	224.170	06/07/2026	Standard Chartered	(3.390)	-
USD	13.794	SGD	17.847	05/08/2026	Goldman Sachs	(24)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(3.948)**	**-**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(3.787)**	**-**

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Australie				
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	323.401	7.878.547	0,19
BHP Group Ltd.	AUD	2.280.945	93.338.032	2,27
Brambles Ltd.	AUD	2.569.975	34.718.563	0,84
Coles Group Ltd.	AUD	1.266.256	21.230.056	0,52
Commonwealth Bank of Australia	AUD	223.765	25.387.805	0,62
Computershare Ltd.	AUD	1.156.640	30.517.357	0,74
Fortescue Ltd.	AUD	1.801.017	23.778.078	0,58
Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	1.513.746	18.848.107	0,46
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	4.172.523	14.336.419	0,35
Northern Star Resources Ltd.	AUD	1.658.397	21.672.231	0,53
Origin Energy Ltd.	AUD	2.243.887	16.981.658	0,41
PLS Group Ltd.	AUD	5.824.667	20.173.625	0,49
Qantas Airways Ltd.	AUD	575.026	4.207.114	0,10
Rio Tinto Ltd.	AUD	363.404	43.213.408	1,05
Santos Ltd.	AUD	7.826.418	38.920.297	0,95
SGH Ltd.	AUD	488.401	15.703.808	0,38
Telstra Group Ltd.	AUD	16.691.879	58.502.303	1,42
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	1.209.367	23.518.788	0,57
			512.926.196	**12,47**
Iles Caïmans				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	4.270.200	50.600.400	1,23
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	314.329	10.144.968	0,25
China Hongqiao Group Ltd.	HKD	4.516.000	11.546.264	0,28
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	HKD	6.750.400	9.387.033	0,23
Fabrinet	USD	38.226	21.150.446	0,51
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	9.235.000	19.860.785	0,48
JD.com, Inc. 'A'	HKD	1.541.000	19.508.132	0,48
Minth Group Ltd.	HKD	1.562.300	5.261.457	0,13
NetEase, Inc.	HKD	1.158.325	29.910.841	0,73
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.278.600	124.913.305	3,04
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	11.532.000	14.374.560	0,35
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	20.400.500	21.552.938	0,52
			338.211.129	**8,23**
Chine				
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	52.440.000	53.998.087	1,31
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	11.189.000	38.067.141	0,93
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	3.476.500	19.909.413	0,48
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	6.894.000	13.349.323	0,32
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	913.456	52.913.380	1,29
Eoptolink Technology, Inc. Ltd. 'A'	CNY	420.617	37.627.350	0,92
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.789.600	11.672.793	0,28
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	177.400	23.124.563	0,56
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	37.668.000	40.756.565	0,99
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	7.116.000	13.007.888	0,32
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	5.830.000	38.008.002	0,92
Piotech, Inc. 'A'	CNY	177.700	21.788.900	0,53
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	9.143.000	39.745.584	0,97
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.306.200	45.244.691	1,10
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	309.830	57.989.588	1,41
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	6.064.000	21.179.924	0,52
			528.383.192	**12,85**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	4.597.600	41.874.978	1,02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	567.600	26.280.995	0,64
MMG Ltd.	HKD	14.028.000	12.405.532	0,30
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.633.000	23.395.505	0,57
			103.957.010	**2,53**
Inde				
Bajaj Finance Ltd.	INR	3.342.166	35.524.664	0,86
Bharat Electronics Ltd.	INR	6.843.707	29.826.839	0,73
Bharti Airtel Ltd.	INR	1.694.833	33.207.778	0,81
Coforge Ltd.	INR	966.798	15.018.965	0,37
Eicher Motors Ltd.	INR	352.018	26.412.855	0,64
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	731.217	20.469.866	0,50
Hero MotoCorp Ltd.	INR	156.488	7.927.001	0,19
Hindalco Industries Ltd.	INR	3.383.725	34.298.827	0,83
ICICI Bank Ltd.	INR	3.318.508	48.388.244	1,18
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	597.111	10.939.715	0,27
Polycab India Ltd.	INR	305.851	32.217.205	0,78
Reliance Industries Ltd.	INR	2.655.189	36.303.864	0,88
Shriram Finance Ltd.	INR	2.017.472	22.263.671	0,54
State Bank of India	INR	3.513.624	38.227.776	0,93
			391.027.270	**9,51**
Singapour				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.396.324	70.517.112	1,72
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	3.868.300	18.954.640	0,46
			89.471.752	**2,18**
Corée du Sud				
APR Corp.	KRW	74.903	18.625.431	0,45
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	108.465	9.391.712	0,23
Hana Financial Group, Inc.	KRW	517.168	38.237.652	0,93
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	319.916	12.792.097	0,31
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	33.426	20.960.020	0,51
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	60.641	13.709.101	0,33
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	50.548	16.329.487	0,40
IsuPetasys Co. Ltd.	KRW	342.396	25.492.402	0,62
KB Financial Group, Inc.	KRW	446.613	45.848.963	1,12
Kia Corp.	KRW	362.453	32.331.379	0,79
KT Corp.	KRW	351.717	12.031.886	0,29
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.790.009	385.603.501	9,38
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	76.858	30.633.070	0,74
SK Hynix, Inc.	KRW	203.417	348.000.231	8,46
S-Oil Corp.	KRW	250.654	17.205.869	0,42
			1.027.192.801	**24,98**
Taïwan				
Accton Technology Corp.	TWD	705.000	55.270.902	1,34
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	3.950.000	84.377.600	2,05
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	388.000	30.723.086	0,75
Delta Electronics, Inc.	TWD	905.000	55.467.879	1,35
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	2.143.000	12.394.574	0,30
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	8.775.000	69.207.815	1,68
MediaTek, Inc.	TWD	528.000	70.399.448	1,71
Nan Ya Plastics Corp.	TWD	5.721.000	29.901.166	0,73
Nan Ya Printed Circuit Board Corp.	TWD	1.119.000	41.624.629	1,01
Nanya Technology Corp.	TWD	1.387.000	19.712.280	0,48
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5.352.000	405.308.179	9,86
Wiwynn Corp.	TWD	138.000	20.067.647	0,49
Yageo Corp.	TWD	1.685.000	60.298.526	1,47
			954.753.731	**23,22**
Royaume-Uni				
HSBC Holdings plc	HKD	2.364.000	44.600.076	1,09
Standard Chartered plc	GBP	1.391.767	37.851.976	0,92
			82.452.052	**2,01**
Total des Actions			**4.028.375.133**	**97,98**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**4.028.375.133**	**97,98**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	91.435.070	91.435.070	2,22
			91.435.070	**2,22**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**91.435.070**	**2,22**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**91.435.070**	**2,22**
Total des Investissements			**4.119.810.203**	**100,20**
Liquidités			**1.700.125**	**0,04**
Autres actifs/(passifs)			**(9.901.040)**	**(0,24)**
Total de l'Actif net			**4.111.609.288**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Corée du Sud	24,98
Taïwan	23,22
Chine	12,85
Australie	12,47
Inde	9,51
Iles Caïmans	8,23
Hong Kong	2,53
Luxembourg	2,22
Singapour	2,18
Royaume-Uni	2,01
Total des Investissements	**100,20**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,20)
Total	**100,00**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Iles Caïmans				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	18.609.700	220.518.538	7,37
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	3.887.400	35.232.971	1,18
Chuangxin Industries Holdings Ltd.	HKD	20.959.500	36.696.498	1,23
H World Group Ltd., ADR	USD	994.141	41.729.068	1,39
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	18.605.000	25.207.616	0,84
Kanzhun Ltd., ADR	USD	1.526.838	19.825.991	0,66
Kanzhun Ltd.	HKD	1.558.000	10.112.497	0,34
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	20.352.000	15.376.894	0,51
Meitu, Inc., Reg. S	HKD	57.976.000	27.797.725	0,93
Minimax Group, Inc. 'A'	HKD	132.880	7.072.700	0,24
Minth Group Ltd.	HKD	9.855.600	33.191.328	1,11
NetEase, Inc.	HKD	4.938.400	127.521.806	4,26
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	443.583	34.351.067	1,15
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	8.671.000	34.730.440	1,16
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.182.500	284.105.681	9,49
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	705.470	27.897.811	0,93
Trip.com Group Ltd.	HKD	563.400	22.393.749	0,75
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	95.398.000	25.120.743	0,84
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	2.071.000	40.956.477	1,37
			1.069.839.600	**35,75**
Chine				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	199.300	13.758.967	0,46
Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	1.227.883	61.430.342	2,05
Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	921.500	11.670.923	0,39
Busy Ming Group Co. Ltd. 'H'	HKD	636.500	25.266.826	0,84
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	2.280.120	30.453.013	1,02
China CITIC Bank Corp. Ltd. 'H'	HKD	54.168.000	45.968.891	1,54
China CSSC Holdings Ltd. 'A'	CNY	4.603.400	22.920.663	0,77
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	1.805.013	9.444.835	0,32
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	15.344.000	87.872.869	2,94
China Minsheng Banking Corp. Ltd. 'H'	HKD	91.052.500	36.516.209	1,22
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	14.242.800	48.838.165	1,63
Circuit Fabology Microelectronics Equipment Co. Ltd. 'H'	HKD	7.300	483.827	0,02
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.777.329	102.954.586	3,44
Crealights Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	303.200	7.342.219	0,24
Dajin Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	2.181.100	17.696.058	0,59
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	7.318.000	47.732.173	1,59
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. 'A'	CNY	863.300	6.107.631	0,20
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4.118.800	18.267.261	0,61
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.259.936	11.485.527	0,38
Huaming Power Equipment Co. Ltd. 'A'	CNY	6.129.700	17.028.450	0,57
Huaqin Co. Ltd. 'A'	CNY	1.221.798	13.372.362	0,45
Huaqin Co. Ltd. 'H'	HKD	4.397.220	38.606.044	1,29
Hwatsing Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	999.780	47.451.757	1,58
Inner Mongolia Berun Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	16.966.055	14.414.671	0,48
JHT Design Co. Ltd. 'A'	CNY	696.102	51.521.848	1,72
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'H'	HKD	2.300.000	16.988.970	0,57
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	367.585	64.232.572	2,15
Midea Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3.124.100	32.916.190	1,10
Muyuan Foods Group Co. Ltd. 'H'	HKD	4.628.300	17.151.033	0,57
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.656.266	15.683.520	0,52
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	375.873	48.996.049	1,64
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	53.851.000	32.274.892	1,08
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	14.328.000	93.409.717	3,12
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	10.487.000	24.820.036	0,83
SG Micro Corp. 'A'	CNY	1.524.501	32.235.061	1,08
SG Micro Corp. 'H'	HKD	1.375.600	21.418.102	0,72
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.726.494	32.467.045	1,08
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	1.733.820	44.206.610	1,48
Smartsens Technology Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	1.124.577	17.744.398	0,59
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	2.057.005	48.205.655	1,61
Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	705.300	6.117.610	0,20
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd. 'A'	CNY	1.634.300	63.189.610	2,11
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CNY	476.328	21.247.469	0,71
TongFu Microelectronics Co. Ltd. 'A'	CNY	2.401.201	26.850.462	0,90
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	2.001.247	45.067.431	1,51
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.767.200	34.670.201	1,16
XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	35.076.327	41.846.150	1,40
Xi'an Sinofuse Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	1.479.194	26.044.052	0,87
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 'A'	CNY	790.268	29.797.811	1,00
Zhejiang NHU Co. Ltd. 'A'	CNY	7.369.494	30.871.852	1,03
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	349.210	65.360.178	2,18
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	4.415.500	22.685.603	0,76
			1.745.104.396	**58,31**
Hong Kong				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	628.000	29.077.633	0,97
			29.077.633	**0,97**
Total des Actions			**2.844.021.629**	**95,03**
Bons de participation				
Chine				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. 20/10/2026	USD	566.945	39.139.876	1,31
Hongfa Technology Co. Ltd. 09/07/2027	USD	7.186.600	36.523.993	1,22
Kweichow Moutai Co. Ltd. 14/08/2026	USD	32.100	5.609.221	0,19
Kweichow Moutai Co. Ltd. 18/08/2026	USD	33.000	5.766.489	0,19
Sieyuan Electric Co. Ltd. 27/08/2026	USD	173.000	4.410.921	0,15
Sunresin New Materials Co. Ltd. 27/08/2026	USD	741.100	6.428.131	0,21
Sunresin New Materials Co. Ltd. 04/09/2026	USD	1.294.700	11.229.930	0,37
Sunresin New Materials Co. Ltd. 26/08/2026	USD	855.800	7.423.013	0,25
			116.531.574	**3,89**
Total des bons de participation			**116.531.574**	**3,89**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**2.960.553.203**	**98,92**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Bons de participation				
Chine				
Sunresin New Materials Co. Ltd. 24/08/2026	USD	600.900	5.212.069	0,17
			5.212.069	**0,17**
Total des bons de participation			**5.212.069**	**0,17**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**5.212.069**	**0,17**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Bermudes				
Euro-Asia Agricultural Holdings Co. Ltd.*	HKD	30.392.000	0	0,00
			0	**0,00**
Total des Actions			**0**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**0**	**0,00**

JPMorgan Funds - China Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	35.545.317	35.545.317	1,19
			35.545.317	**1,19**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**35.545.317**	**1,19**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**35.545.317**	**1,19**
Total des Investissements			**3.001.310.589**	**100,28**
Liquidités			**23.888.438**	**0,80**
Autres actifs/(passifs)			**(32.254.767)**	**(1,08)**
Total de l'Actif net			**2.992.944.260**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Chine	62,37
Iles Caïmans	35,75
Luxembourg	1,19
Hong Kong	0,97
Bermudes	-
Total des Investissements	**100,28**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,28)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - China Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	41.764	USD	47.640	05/08/2026	HSBC	20	-
EUR	1.774.326	USD	2.023.431	05/08/2026	Morgan Stanley	1.384	-
USD	5.480	EUR	4.800	02/07/2026	Standard Chartered	10	-
USD	95.377	EUR	82.153	06/07/2026	Barclays	1.749	-
USD	88.760	EUR	76.927	06/07/2026	BNP Paribas	1.088	-
USD	22.178	EUR	19.086	06/07/2026	Citibank	426	-
USD	27.669	EUR	23.745	06/07/2026	Merrill Lynch	607	-
USD	45.354	EUR	39.723	05/08/2026	Citibank	23	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**5.307**	**-**
EUR	90.017	USD	104.496	06/07/2026	BNP Paribas	(1.906)	-
EUR	25.687	USD	29.700	06/07/2026	Citibank	(425)	-
EUR	21.429	USD	24.990	06/07/2026	Goldman Sachs	(568)	-
EUR	1.839.104	USD	2.143.460	06/07/2026	HSBC	(47.462)	-
EUR	4.800	USD	5.487	05/08/2026	Standard Chartered	(10)	-
USD	2.020.957	EUR	1.774.326	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.214)	-
USD	69.208	EUR	60.864	05/08/2026	Morgan Stanley	(248)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(51.833)**	**-**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(46.526)**	**-**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché CNH	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Chine				
Acrobiosystems Co. Ltd.	CNH	1.371.415	65.814.206	0,25
Acrobiosystems Co. Ltd. 'A'	CNY	1.639.403	78.674.950	0,30
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNH	190.600	89.284.664	0,34
Anhui Yingliu Electromechanical Co. Ltd. 'A'	CNY	334.313	20.190.834	0,08
Anhui Yingliu Electromechanical Co. Ltd. 'A'	CNH	4.132.062	249.555.884	0,94
Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd.	CNH	1.394.300	473.323.021	1,79
BAIC BluePark New Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	10.424.287	50.818.399	0,19
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	209.900	19.022.187	0,07
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	2.607.548	236.309.038	0,89
China CSSC Holdings Ltd. 'A'	CNY	1.570.427	53.056.876	0,20
China CSSC Holdings Ltd. 'A'	CNH	7.947.753	268.514.835	1,01
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	1.026.800	36.456.534	0,14
China Minsheng Banking Corp. Ltd. 'A'	CNY	11.272.100	36.352.523	0,14
China Minsheng Banking Corp. Ltd. 'H'	HKD	28.538.500	77.742.946	0,29
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	9.092.800	211.786.193	0,80
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. (CH) 'A'	CNH	3.323.200	94.810.896	0,36
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	362.294	9.591.734	0,04
Circuit Fabology Microelectronics Equipment Co. Ltd. 'H'	HKD	506.150	227.867.791	0,86
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	197.985	77.818.994	0,29
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	781.477	307.163.442	1,16
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. (Issued in CNH) 'A'	CNH	3.109.506	1.222.206.881	4,62
Dajin Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	2.401.100	132.326.628	0,50
Dizal Jiangsu Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNH	2.339.415	93.447.932	0,35
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.326.000	123.182.788	0,47
ENN Natural Gas Co. Ltd. 'A'	CNH	9.201.053	145.330.632	0,55
Eoptolink Technology, Inc. Ltd.	CNH	606.540	368.172.813	1,39
Flat Glass Group Co. Ltd. 'H'	HKD	23.535.000	130.875.524	0,49
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	106.300	5.362.304	0,02
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	8.178.400	362.345.764	1,37
Guangdong Haid Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.984.391	133.163.526	0,50
Haisco Pharmaceutical Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2.667.059	176.946.029	0,67
Hangzhou First Applied Material Co. Ltd. 'A'	CNH	7.782.900	130.713.805	0,49
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4.718.500	142.148.650	0,54
Himile Mechanical Science and Technology (Shandong) Co. Ltd. 'A'	CNH	5.118.443	238.570.628	0,90
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	916.561	31.607.606	0,12
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	12.477.740	430.294.864	1,63
Huaming Power Equipment Co. Ltd.	CNH	7.898.100	148.879.185	0,56
Huaqin Co. Ltd. 'A'	CNY	998.900	74.183.308	0,28
Huaqin Co. Ltd. 'H'	HKD	2.961.700	176.625.829	0,67
Huaqin Technology Co. Ltd.	CNH	1.713.944	127.286.051	0,48
Hwatsing Technology Co. Ltd.	CNH	14.280	4.598.874	0,02
Hwatsing Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.687.400	543.427.170	2,05
Inner Mongolia Berun Chemical Co. Ltd.	CNH	18.353.660	105.808.850	0,40
JHT Design Co. Ltd. 'A'	CNH	309.405	155.389.379	0,59
JHT Design Co. Ltd. 'A'	CNY	477.340	239.729.695	0,91
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	290.461	31.243.437	0,12
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNH	866.386	93.192.810	0,35
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	70.600	83.710.067	0,32
Loncin Motor Co. Ltd. 'A'	CNH	10.636.513	126.999.965	0,48
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.865.716	65.495.939	0,25
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNH	928.711	821.440.236	3,11
Ningxia Baofeng Energy Group Co. Ltd. 'A'	CNH	10.765.189	218.963.944	0,83
OPT Machine Vision Tech Co. Ltd.	CNH	602.200	101.398.436	0,38
OPT Machine Vision Tech Co. Ltd. 'A'	CNY	123.502	20.795.267	0,08
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	2.911.502	138.980.548	0,53
Sangfor Technologies, Inc. 'A'	CNY	303.655	29.213.129	0,11
Sangfor Technologies, Inc. 'A'	CNH	1.207.268	116.145.218	0,44
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'H'	HKD	9.226.800	148.333.171	0,56
SG Micro Corp.	CNH	1.671.101	239.761.216	0,91
SG Micro Corp. 'A'	CNY	1.449.333	207.943.052	0,79
SG Micro Corp. 'H'	HKD	2.606.200	275.633.885	1,04
Shandong Hongqiao Aluminum Industry Holding Co. Ltd. 'A'	CNH	25.166.251	371.831.359	1,41
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd. 'A'	CNY	190.907	19.332.197	0,07
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd. 'A'	CNH	1.986.218	201.134.366	0,76
Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	450.060	35.809.024	0,14
Shijiazhuang Shangtai Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.079.636	100.978.355	0,38
Shijiazhuang Shangtai Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.258.293	117.688.144	0,44
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	395.100	68.354.276	0,26
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNH	2.487.211	430.299.939	1,63
Smartsens Technology Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNH	1.361.299	145.747.477	0,55
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	460.119	73.165.823	0,28
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNH	3.081.269	489.967.990	1,85
Sunresin New Materials Co.	CNH	2.891.614	170.185.942	0,64
Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	1.241.275	73.055.240	0,28
Suzhou TFC Optical Communication	CNH	1.544.741	467.554.482	1,77
TongFu Microelectronics Co. Ltd. 'A'	CNH	3.167.000	240.296.125	0,91
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd. 'A'	CNY	1.362.550	120.919.500	0,46
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd. 'A'	CNH	1.798.049	159.567.859	0,60
Universal Scientific Industrial Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNH	5.989.209	194.080.318	0,73
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd.	CNH	3.054.920	466.807.051	1,76
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	775.432	118.489.887	0,45
XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	4.778.900	38.685.196	0,15
XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CNH	46.544.941	376.781.297	1,42
Xi'an Sinofuse Electric Co. Ltd. 'A'	CNH	1.825.985	218.150.428	0,82
Yunnan Energy New Material Co. Ltd. 'A'	CNH	1.251.475	83.742.450	0,32
Yunnan Energy New Material Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.012.250	67.734.709	0,26
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd.	CNH	163.300	41.780.305	0,16
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 'A'	CNY	467.715	119.664.883	0,45
Zhejiang NHU Co. Ltd. (CH) 'A'	CNY	1.052.184	29.908.330	0,11
Zhenjiang Dongju Clothing Co. Ltd.	CNH	1.979.900	519.436.665	1,96
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	437.578	555.721.872	2,10
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNH	22.048.223	554.402.567	2,10
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.602.000	61.731.741	0,23
			17.579.036.779	**66,46**
Suisse				
BeOne Medicines Ltd. 'H'	HKD	1.139.600	168.152.675	0,64
			168.152.675	**0,64**
Total des Actions			**17.747.189.454**	**67,10**
Bons de participation				
Chine				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. 20/10/2026	USD	916.797	429.920.092	1,63
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. 01/12/2026	USD	444.765	208.566.793	0,79
BAIC BluePark New Energy Technology Co. Ltd. 20/01/2027	USD	7.610.800	37.142.019	0,14
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 13/10/2026	USD	880.600	462.928.978	1,75
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 02/12/2026	USD	194.768	102.388.998	0,39
Huaming Power Equipment Co. Ltd. 28/08/2026	USD	3.524.000	66.497.886	0,25
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 17/07/2026	USD	1.097.300	118.156.317	0,45
Kweichow Moutai Co. Ltd. 14/08/2026	USD	36.800	43.679.876	0,16
Kweichow Moutai Co. Ltd. 18/08/2026	USD	35.900	42.611.618	0,16
Kweichow Moutai Co. Ltd. 24/08/2026	USD	200.000	237.390.629	0,90
Kweichow Moutai Co. Ltd. 27/08/2026	USD	305.800	362.970.271	1,37
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 08/09/2026	USD	1.118.900	86.845.966	0,33
Midea Group Co. Ltd. 08/10/2026	USD	4.090.000	309.347.851	1,17
Montage Technology Co. Ltd. 03/09/2026	USD	308.200	95.610.985	0,36
OPT Machine Vision, Inc. 12/08/2026	USD	633.600	106.798.772	0,40
Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd. 09/09/2026	USD	398.190	31.715.605	0,12
Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd. 30/09/2026	USD	855.140	68.111.411	0,26
Shijiazhuang Shangtai Technology Co. Ltd. 09/09/2026	USD	555.900	52.048.497	0,20

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché CNH	% de l'Actif net
Shijiazhuang Shangtai Technology Co. Ltd. 14/10/2026	USD	92.800	8.688.794	0,03
Sieyuan Electric Co. Ltd. 27/08/2026	USD	198.900	34.447.208	0,13
Sunresin New Materials Co. Ltd. 27/08/2026	USD	553.600	32.616.701	0,12
Sunresin New Materials Co. Ltd. 04/09/2026	USD	1.262.800	74.400.957	0,28
Sunresin New Materials Co. Ltd. 26/08/2026	USD	838.100	49.378.716	0,19
			3.062.264.940	**11,58**
Total des bons de participation			**3.062.264.940**	**11,58**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**20.809.454.394**	**78,68**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Actions				
Chine				
China Merchants Bank Co. Ltd.	CNH	19.679.450	698.718.872	2,64
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'A'	CNH	634.500	18.102.285	0,07
China Yangtze Power Co. Ltd.	CNH	15.157.026	401.282.263	1,52
Guangdong Haid Group Co. Ltd.	CNH	1.863.065	83.129.960	0,31
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd.	CNH	1.601.797	76.894.265	0,29
Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd..	CNH	8.698.708	452.724.258	1,71
Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	272.286	322.848.149	1,22
Luzhou Laojiao Co. Ltd. 'A'	CNH	969.763	75.190.574	0,28
MaxOne Semiconductor Suzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	407.262	253.722.190	0,96
Midea Group Co. Ltd.	CNH	2.011.946	152.012.580	0,58
NARI Technology Co. Ltd.	CNH	9.447.058	215.912.511	0,82
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	CNH	15.619.828	745.612.490	2,82
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	CNH	2.853.242	189.398.204	0,72
Zhejiang NHU Co. Ltd. 'A'	CNH	8.659.396	246.143.331	0,93
Zhongji Innolight Co. Ltd.	CNH	1.114.339	1.415.204.958	5,35
			5.346.896.890	**20,22**
Total des Actions			**5.346.896.890**	**20,22**
Bons de participation				
Chine				
Sunresin New Materials Co. Ltd. 24/08/2026	USD	558.100	32.881.830	0,12
			32.881.830	**0,12**
Total des bons de participation			**32.881.830**	**0,12**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**5.379.778.720**	**20,34**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	5.676.980	38.561.454	0,14
			38.561.454	**0,14**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**38.561.454**	**0,14**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**38.561.454**	**0,14**
Total des Investissements			**26.227.794.568**	**99,16**
Liquidités			**433.892.838**	**1,64**
Autres actifs/(passifs)			**(212.660.297)**	**(0,80)**
Total de l'Actif net			**26.449.027.109**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Chine	98,38
Suisse	0,64
Luxembourg	0,14
Total des Investissements	**99,16**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,84
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) CNH	% de l'Actif net
CNH	11.182.711	EUR	1.420.339	06/07/2026	BNP Paribas	190.272	-
CNH	58.707.904	EUR	7.515.017	06/07/2026	Goldman Sachs	546.902	-
CNH	42.572.936	EUR	5.455.080	06/07/2026	HSBC	354.412	-
CNH	1.687.947	EUR	215.426	06/07/2026	Morgan Stanley	20.702	-
CNH	4.327.888	EUR	557.853	05/08/2026	HSBC	13.739	-
CNH	17.792.711	EUR	2.298.234	05/08/2026	Morgan Stanley	19.361	-
CNH	1.964.115	USD	289.662	05/08/2026	Citibank	1.142	-
CNH	542.644	USD	80.000	05/08/2026	HSBC	501	-
CNH	2.636.091	USD	388.050	05/08/2026	Merrill Lynch	6.358	-
EUR	1.495	CNH	11.541	05/08/2026	HSBC	18	-
USD	308.460	CNH	2.087.695	06/07/2026	Barclays	6.978	-
USD	15.419.525	CNH	104.106.092	06/07/2026	HSBC	603.986	-
USD	385.571	CNH	2.609.498	06/07/2026	Morgan Stanley	8.814	-
USD	308.247	CNH	2.087.453	05/08/2026	HSBC	1.471	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**1.774.656**	**-**
CNH	24.169.295	EUR	3.128.752	05/08/2026	Goldman Sachs	(26.850)	-
CNH	27.259	EUR	3.527	05/08/2026	HSBC	(15)	-
CNH	1.150.961	USD	170.000	06/07/2026	Barclays	(3.466)	-
CNH	2.058.180	USD	304.440	06/07/2026	Citibank	(9.198)	-
CNH	5.233.941	USD	773.484	06/07/2026	HSBC	(18.595)	-
CNH	1.490.445	USD	220.164	06/07/2026	Merrill Lynch	(4.634)	-
CNH	1.079.365	USD	159.936	06/07/2026	Morgan Stanley	(6.719)	-
EUR	31.610	CNH	245.477	02/07/2026	HSBC	(812)	-
EUR	504.490	CNH	3.917.706	03/07/2026	HSBC	(12.974)	-
EUR	3.893.297	CNH	30.515.772	06/07/2026	Goldman Sachs	(384.359)	-
EUR	119.003.934	CNH	936.545.677	06/07/2026	HSBC	(15.537.994)	(0,06)
EUR	3.614.798	CNH	28.332.957	06/07/2026	Merrill Lynch	(356.934)	-
EUR	43.299	CNH	341.083	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.981)	-
EUR	2.430.059	CNH	18.802.509	05/08/2026	Goldman Sachs	(9.692)	-
EUR	1.703.285	CNH	13.185.436	05/08/2026	HSBC	(13.114)	-
USD	215.339	CNH	1.462.110	05/08/2026	Citibank	(2.806)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(16.394.143)**	**(0,06)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(14.619.487)**	**(0,06)**

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Australie				
Brambles Ltd.	AUD	482.329	6.515.927	2,07
Sims Ltd.	AUD	197.534	3.761.152	1,19
			10.277.079	**3,26**
Brésil				
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	542.186	3.073.611	0,97
Cia Paranaense de Energia - Copel	BRL	1.331.439	3.835.632	1,22
			6.909.243	**2,19**
Canada				
Hudbay Minerals, Inc.	USD	115.777	2.713.813	0,86
			2.713.813	**0,86**
Iles Caïmans				
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	1.032.000	2.219.418	0,70
			2.219.418	**0,70**
Chine				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. (Issued in CNH) 'A'	CNH	181.321	10.492.172	3,33
Midea Group Co. Ltd. 'H'	HKD	626.500	6.600.939	2,09
			17.093.111	**5,42**
France				
Nexans SA	EUR	17.832	2.956.497	0,94
SPIE SA	EUR	52.888	3.041.920	0,96
			5.998.417	**1,90**
Allemagne				
E.ON SE	EUR	294.706	6.061.505	1,92
Infineon Technologies AG	EUR	27.826	2.574.192	0,82
Nordex SE	EUR	81.428	4.302.543	1,37
Siemens AG	EUR	9.096	2.910.980	0,92
			15.849.220	**5,03**
Irlande				
Pentair plc	USD	40.463	3.099.061	0,98
TE Connectivity plc	USD	21.364	4.319.374	1,37
Trane Technologies plc	USD	23.128	11.274.206	3,58
			18.692.641	**5,93**
Italie				
Prysmian SpA	EUR	35.233	5.889.712	1,87
			5.889.712	**1,87**
Japon				
Azbil Corp.	JPY	453.500	4.800.123	1,53
Hitachi Ltd.	JPY	223.700	6.154.847	1,95
NGK Corp.	JPY	77.500	3.593.854	1,14
			14.548.824	**4,62**
Pays-Bas				
ASML Holding NV	EUR	4.043	7.942.465	2,52
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	261.607	3.678.569	1,17
NXP Semiconductors NV	USD	20.660	5.795.337	1,84
			17.416.371	**5,53**
Corée du Sud				
Kia Corp.	KRW	36.583	3.263.261	1,04
			3.263.261	**1,04**
Espagne				
Iberdrola SA	EUR	410.764	10.252.977	3,25
			10.252.977	**3,25**
Suède				
Atlas Copco AB 'A'	SEK	203.313	4.104.270	1,30
Boliden AB	SEK	71.446	4.044.550	1,29
Volvo AB 'B'	SEK	156.206	5.298.932	1,68
			13.447.752	**4,27**
Taïwan				
Delta Electronics, Inc.	TWD	71.000	4.351.624	1,38
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	22.451	10.427.479	3,31
			14.779.103	**4,69**
Royaume-Uni				
National Grid plc	GBP	239.830	3.964.326	1,26
SSE plc	GBP	175.643	5.647.625	1,79
			9.611.951	**3,05**
Etats-Unis d'Amérique				
Acuity, Inc.	USD	9.537	3.513.812	1,12
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	21.020	3.233.401	1,03
AGCO Corp.	USD	72.641	8.663.166	2,75
American Water Works Co., Inc.	USD	24.474	3.220.656	1,02
Analog Devices, Inc.	USD	11.940	4.753.732	1,51
Autodesk, Inc.	USD	13.359	2.592.180	0,82
Crown Holdings, Inc.	USD	73.478	8.151.649	2,59
Deere & Co.	USD	16.722	10.369.730	3,29
Ecolab, Inc.	USD	11.864	3.291.311	1,04
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	USD	128.575	5.045.283	1,60
Hubbell, Inc. 'B'	USD	11.480	5.954.791	1,89
MYR Group, Inc.	USD	12.579	6.257.235	1,99
NextEra Energy, Inc.	USD	130.344	11.412.921	3,62
Nextpower, Inc. 'A'	USD	29.017	3.446.639	1,09
NVIDIA Corp.	USD	38.686	7.654.799	2,43
Owens Corning	USD	32.192	5.056.558	1,60
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	36.105	2.940.391	0,93
Quanta Services, Inc.	USD	5.530	3.949.554	1,25
Regal Rexnord Corp.	USD	13.078	2.950.855	0,94
Steel Dynamics, Inc.	USD	24.193	5.606.486	1,78
Tetra Tech, Inc.	USD	132.600	3.777.111	1,20
Trimble, Inc.	USD	43.928	2.221.000	0,70
Valmont Industries, Inc.	USD	15.704	8.994.544	2,85
Veralto Corp.	USD	43.949	3.866.853	1,23
Watts Water Technologies, Inc. 'A'	USD	13.712	5.249.022	1,67
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	20.093	5.417.575	1,72
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	75.270	6.495.425	2,06
			144.086.679	**45,72**
Total des Actions			**313.049.572**	**99,33**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**313.049.572**	**99,33**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	4.101.843	4.101.843	1,30
			4.101.843	**1,30**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**4.101.843**	**1,30**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**4.101.843**	**1,30**
Total des Investissements			**317.151.415**	**100,63**
Liquidités			**302.963**	**0,10**
Autres actifs/(passifs)			**(2.286.572)**	**(0,73)**
Total de l'Actif net			**315.167.806**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	45,72
Irlande	5,93
Pays-Bas	5,53
Chine	5,42
Allemagne	5,03
Taïwan	4,69
Japon	4,62
Suède	4,27
Australie	3,26
Espagne	3,25
Royaume-Uni	3,05
Brésil	2,19
France	1,90
Italie	1,87
Luxembourg	1,30
Corée du Sud	1,04
Canada	0,86
Iles Caïmans	0,70
Total des Investissements	**100,63**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,63)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	1.288.658	USD	886.242	08/07/2026	Morgan Stanley	1.874	-
CHF	2.236	AUD	3.993	08/07/2026	Barclays	13	-
CHF	2.522	EUR	2.731	08/07/2026	Morgan Stanley	6	-
CHF	2.901	USD	3.599	10/08/2026	Morgan Stanley	1	-
EUR	115.189	AUD	189.315	08/07/2026	Morgan Stanley	818	-
EUR	113.993	SEK	1.235.789	08/07/2026	Morgan Stanley	2.735	-
EUR	79.396	USD	90.488	08/07/2026	Morgan Stanley	6	-
EUR	320.464	USD	365.311	10/08/2026	HSBC	473	-
EUR	19.062.346	USD	21.754.896	10/08/2026	Morgan Stanley	3.164	-
HKD	5.948.642	USD	758.659	08/07/2026	HSBC	79	-
KRW	386.363.905	USD	248.980	08/07/2026	BNP Paribas	221	-
USD	783.414	AUD	1.095.350	08/07/2026	Morgan Stanley	28.522	0,01
USD	370.128	BRL	1.880.604	08/07/2026	BNP Paribas	7.446	-
USD	7.236	CHF	5.773	08/07/2026	Citibank	98	-
USD	7.440	CHF	5.905	08/07/2026	HSBC	140	-
USD	2.862	CHF	2.296	08/07/2026	Morgan Stanley	23	-
USD	540.750	CHF	436.976	08/07/2026	Standard Chartered	487	-
USD	982.459	CNH	6.632.554	08/07/2026	Barclays	5.622	-
USD	979.184	CNH	6.632.554	10/08/2026	Barclays	120	-
USD	83.718	EUR	71.774	08/07/2026	Citibank	1.912	-
USD	366.298	EUR	317.492	08/07/2026	Goldman Sachs	4.429	-
USD	262.674	EUR	226.772	08/07/2026	HSBC	4.205	-
USD	949.599	GBP	707.353	08/07/2026	Morgan Stanley	14.590	0,01
USD	936.787	GBP	707.353	10/08/2026	Standard Chartered	1.792	-
USD	760.176	HKD	5.948.642	08/07/2026	Goldman Sachs	1.438	-
USD	1.187.116	JPY	188.499.486	08/07/2026	HSBC	26.577	0,01
USD	1.317.914	JPY	213.103.020	10/08/2026	Standard Chartered	2.253	-
USD	256.368	KRW	386.363.905	08/07/2026	BNP Paribas	7.167	-
USD	211.944	SEK	1.966.814	08/07/2026	Goldman Sachs	9.514	-
USD	1.100.182	SEK	10.164.312	08/07/2026	Morgan Stanley	54.042	0,02
USD	1.206.885	SEK	11.693.326	10/08/2026	HSBC	1.072	-
USD	1.298.274	TWD	40.939.766	08/07/2026	BNP Paribas	13.437	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**194.276**	**0,06**
CHF	2.189	EUR	2.407	08/07/2026	Morgan Stanley	(38)	-
CHF	2.262	EUR	2.484	08/07/2026	State Street	(34)	-
CHF	4.752	USD	6.033	08/07/2026	Barclays	(157)	-
CHF	4.443	USD	5.611	08/07/2026	HSBC	(118)	-
CHF	432.547	USD	553.822	08/07/2026	Morgan Stanley	(19.036)	(0,01)
CHF	3.028	USD	3.768	10/08/2026	Goldman Sachs	(10)	-
CHF	436.976	USD	542.694	10/08/2026	Standard Chartered	(366)	-
CNH	6.632.554	USD	977.009	08/07/2026	Barclays	(170)	-
EUR	132.819	JPY	24.603.534	08/07/2026	Barclays	(94)	-
EUR	17.798.287	USD	20.760.196	08/07/2026	Citibank	(474.135)	(0,15)
EUR	445.422	USD	517.715	08/07/2026	Goldman Sachs	(10.035)	-
EUR	1.000.901	USD	1.163.517	08/07/2026	HSBC	(22.715)	(0,01)
EUR	156.414	USD	178.929	10/08/2026	BNP Paribas	(396)	-
GBP	707.353	USD	936.805	08/07/2026	Standard Chartered	(1.795)	-
JPY	213.103.020	USD	1.314.469	08/07/2026	Standard Chartered	(2.454)	-
SEK	1.673.589	USD	178.541	08/07/2026	Goldman Sachs	(6.290)	-
SEK	11.693.326	USD	1.204.723	08/07/2026	HSBC	(1.213)	-
SEK	1.643.117	USD	169.466	10/08/2026	State Street	(29)	-
TWD	40.939.766	USD	1.284.869	08/07/2026	State Street	(32)	-
USD	885.711	AUD	1.288.658	10/08/2026	Morgan Stanley	(1.830)	-
USD	3.749	CHF	3.031	10/08/2026	Barclays	(12)	-
USD	21.725.466	EUR	19.062.346	08/07/2026	Morgan Stanley	(1.338)	-
USD	165.466	EUR	145.456	10/08/2026	HSBC	(560)	-
USD	90.610	EUR	79.396	10/08/2026	Morgan Stanley	(13)	-
USD	759.615	HKD	5.948.642	10/08/2026	HSBC	(90)	-
USD	249.074	KRW	386.363.905	10/08/2026	BNP Paribas	(263)	-
USD	1.282.924	TWD	40.939.766	10/08/2026	State Street	(93)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(543.316)**	**(0,17)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(349.040)**	**(0,11)**

JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Etats-Unis d'Amérique				
US Treasury Bill 0% 06/08/2026	USD	47.500.000	47.328.287	23,08
			47.328.287	**23,08**
Total des Obligations			**47.328.287**	**23,08**
Actions				
Australie				
Collins Foods Ltd.	AUD	242.325	1.361.233	0,66
Tabcorp Holdings Ltd.	AUD	2.159.275	1.250.156	0,61
Telstra Group Ltd.	AUD	376.936	1.321.099	0,65
			3.932.488	**1,92**
Bermudes				
Viking Holdings Ltd.	USD	17.536	1.824.884	0,89
			1.824.884	**0,89**
Brésil				
Ambev SA, ADR	USD	532.433	1.674.502	0,82
			1.674.502	**0,82**
Canada				
Aritzia, Inc.	CAD	26.906	2.899.140	1,41
Groupe Dynamite, Inc.	CAD	26.102	1.019.895	0,50
			3.919.035	**1,91**
Iles Caïmans				
Amer Sports, Inc.	USD	49.305	1.633.475	0,80
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	422.000	907.553	0,44
JD.com, Inc. 'A'	HKD	94.600	1.197.579	0,58
JOYY, Inc., ADR	USD	27.303	1.804.455	0,88
KE Holdings, Inc., ADR	USD	76.346	1.102.436	0,54
NIO, Inc., ADR	USD	335.255	1.671.246	0,81
Yihai International Holding Ltd.	HKD	675.000	1.099.178	0,54
			9.415.922	**4,59**
Chili				
Latam Airlines Group SA, ADR	USD	25.775	1.492.244	0,73
			1.492.244	**0,73**
Danemark				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	26.414	3.466.270	1,69
			3.466.270	**1,69**
Allemagne				
AlzChem Group AG	EUR	12.258	2.432.526	1,18
Continental AG	EUR	49.732	4.081.912	1,99
Scout24 SE, Reg. S	EUR	25.554	2.125.671	1,04
Tonies SE 'A'	EUR	80.821	1.167.771	0,57
			9.807.880	**4,78**
Hong Kong				
Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	618.000	1.022.513	0,50
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	96.000	1.584.086	0,77
			2.606.599	**1,27**
Italie				
Technogym SpA, Reg. S	EUR	51.523	892.986	0,43
			892.986	**0,43**
Japon				
Asics Corp.	JPY	46.100	1.243.423	0,61
CyberAgent, Inc.	JPY	184.300	1.544.717	0,75
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	2.900	1.477.662	0,72
Food & Life Cos. Ltd.	JPY	46.800	1.405.584	0,68
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	JPY	62.900	1.592.434	0,78
JINS Holdings, Inc.	JPY	43.600	2.158.535	1,05
Kao Corp.	JPY	96.000	1.906.412	0,93
Konami Group Corp.	JPY	10.700	1.161.691	0,57
Lion Corp.	JPY	176.700	1.862.962	0,91
Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	JPY	189.600	1.478.297	0,72
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPY	39.000	849.360	0,41
Seiko Group Corp.	JPY	33.400	1.657.668	0,81
Sony Group Corp.	JPY	78.100	1.575.457	0,77
Tomy Co. Ltd.	JPY	86.300	1.696.791	0,83
			21.610.993	**10,54**
Mexique				
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	758.203	1.694.641	0,83
			1.694.641	**0,83**
Pays-Bas				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	65.189	2.608.814	1,27
			2.608.814	**1,27**
Corée du Sud				
APR Corp.	KRW	5.324	1.323.869	0,64
Coway Co. Ltd.	KRW	20.499	1.194.110	0,58
Kakao Corp.	KRW	30.869	688.889	0,34
Lotte Shopping Co. Ltd.	KRW	10.049	1.100.376	0,54
NC Corp.	KRW	7.404	1.232.965	0,60
			5.540.209	**2,70**
Suède				
Acast AB	SEK	539.612	2.254.132	1,10
Asmodee Group AB 'B'	SEK	142.003	2.065.944	1,01
Dometic Group AB	SEK	523.905	1.338.446	0,65
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	195.773	2.482.627	1,21
Plejd AB	SEK	15.090	1.672.156	0,82
Telia Co. AB	SEK	505.226	2.461.373	1,20
			12.274.678	**5,99**
Suisse				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	11.422	2.623.525	1,28
Galderma Group AG	CHF	12.520	2.842.853	1,39
Nestle SA	CHF	36.099	3.716.946	1,81
Swatch Group AG (The)	CHF	52.565	2.528.069	1,23
			11.711.393	**5,71**
Etats-Unis d'Amérique				
Align Technology, Inc.	USD	8.904	1.498.543	0,73
Boot Barn Holdings, Inc.	USD	6.490	1.038.660	0,51
Brinker International, Inc.	USD	10.287	1.711.345	0,83
Callaway Golf Co.	USD	121.560	2.306.601	1,12
Carter's, Inc.	USD	53.504	2.207.575	1,08
Crocs, Inc.	USD	10.540	1.270.755	0,62
Delta Air Lines, Inc.	USD	22.448	2.088.674	1,02
Expedia Group, Inc.	USD	7.540	1.964.095	0,96
EZCORP, Inc. 'A'	USD	55.481	1.902.443	0,93
Figs, Inc. 'A'	USD	128.467	1.361.750	0,66
Five Below, Inc.	USD	9.095	1.608.633	0,78
Frontdoor, Inc.	USD	16.323	1.232.958	0,60
Las Vegas Sands Corp.	USD	25.407	1.171.263	0,57
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.356	1.717.198	0,84
McDonald's Corp.	USD	5.188	1.390.877	0,68
Monarch Casino & Resort, Inc.	USD	14.870	1.976.966	0,96
PepsiCo, Inc.	USD	12.922	1.776.775	0,87
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	5.708	2.262.594	1,10
Smithfield Foods, Inc.	USD	76.787	1.878.594	0,92
Tapestry, Inc.	USD	19.345	2.824.660	1,38
Target Corp.	USD	13.079	1.706.156	0,83
Victoria's Secret & Co.	USD	12.908	1.084.272	0,53
Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	22.317	1.593.099	0,78
Warner Music Group Corp. 'A'	USD	50.042	1.323.861	0,64
			40.898.347	**19,94**
Total des Actions			**135.371.885**	**66,01**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**182.700.172**	**89,09**

JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	19.815.642	19.815.642	9,66
			19.815.642	**9,66**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**19.815.642**	**9,66**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**19.815.642**	**9,66**
Total des Investissements			**202.515.814**	**98,75**
Liquidités			**2.964.794**	**1,45**
Autres actifs/(passifs)			**(405.092)**	**(0,20)**
Total de l'Actif net			**205.075.516**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	**% de l'Actif net**
Etats-Unis d'Amérique	43,02
Japon	10,54
Luxembourg	9,66
Suède	5,99
Suisse	5,71
Allemagne	4,78
Iles Caïmans	4,59
Corée du Sud	2,70
Australie	1,92
Canada	1,91
Danemark	1,69
Pays-Bas	1,27
Hong Kong	1,27
Bermudes	0,89
Mexique	0,83
Brésil	0,82
Chili	0,73
Italie	0,43
Total des Investissements	**98,75**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,25
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	6.093.470	USD	4.196.121	02/07/2026	Standard Chartered	3.804	-
BRL	1.068.140	USD	204.907	02/07/2026	Citibank	1.403	-
CHF	8.032.099	USD	9.906.979	02/07/2026	HSBC	17.157	0,01
CNH	22.448.050	USD	3.298.010	02/07/2026	Standard Chartered	6.770	-
DKK	19.790.752	USD	3.007.026	02/07/2026	BNP Paribas	10.064	0,01
EUR	13.310.210	USD	15.120.298	02/07/2026	Barclays	46.686	0,02
EUR	1.185.481	USD	1.350.441	03/08/2026	Morgan Stanley	2.285	-
EUR	1.324.961	USD	1.510.978	05/08/2026	Morgan Stanley	1.034	-
GBP	1.438.644	USD	1.897.864	02/07/2026	Barclays	3.808	-
GBP	1.452.306	USD	1.911.349	03/08/2026	Morgan Stanley	8.340	-
GBP	51.572	USD	67.936	05/08/2026	Barclays	234	-
GBP	253.549	USD	334.718	05/08/2026	Citibank	428	-
IDR	15.656.498.451	USD	871.703	02/07/2026	HSBC	3.940	-
MXN	51.270.412	USD	2.913.920	02/07/2026	Morgan Stanley	22.109	0,01
MXN	14.625.883	USD	827.008	03/08/2026	Barclays	8.219	-
PLN	1.482.953	USD	393.053	03/08/2026	Morgan Stanley	230	-
SEK	118.420.750	USD	12.141.771	02/07/2026	BNP Paribas	42.499	0,02
SGD	1.959.700	USD	1.511.053	02/07/2026	HSBC	2.346	-
USD	4.364.229	AUD	6.093.470	02/07/2026	Standard Chartered	164.305	0,08
USD	2.774.947	CAD	3.833.534	02/07/2026	Morgan Stanley	79.924	0,04
USD	2.700.109	CAD	3.833.534	04/08/2026	HSBC	894	-
USD	6.603.642	CHF	5.162.377	02/07/2026	Barclays	225.220	0,11
USD	1.285.353	CHF	1.007.599	02/07/2026	Merrill Lynch	40.404	0,02
USD	2.352.924	CHF	1.862.123	02/07/2026	Morgan Stanley	52.161	0,03
USD	20.194.767	CHF	16.326.662	06/07/2026	Morgan Stanley	13.441	0,01
USD	1.117.191	CHF	897.371	03/08/2026	Morgan Stanley	4.322	-
USD	1.065.942	CLP	952.152.671	02/07/2026	J.P. Morgan	34.949	0,02
USD	1.034.869	CLP	952.152.671	03/08/2026	State Street	3.351	-
USD	2.198.470	CNH	14.883.369	02/07/2026	HSBC	7.354	-
USD	1.120.730	CNH	7.564.681	02/07/2026	Merrill Lynch	7.065	-
USD	2.178.238	DKK	13.954.888	02/07/2026	HSBC	50.822	0,03
USD	908.250	DKK	5.835.864	02/07/2026	Morgan Stanley	18.575	0,01
USD	1.558.890	EUR	1.341.800	02/07/2026	HSBC	29.908	0,02
USD	1.227.490	EUR	1.056.654	02/07/2026	Morgan Stanley	23.432	0,01
USD	13.192.861	EUR	11.315.520	02/07/2026	State Street	298.826	0,15
USD	1.124.341	EUR	968.255	03/08/2026	Morgan Stanley	19.487	0,01
USD	1.248.726	GBP	930.664	02/07/2026	Barclays	18.528	0,01
USD	1.064.123	GBP	792.147	02/07/2026	Morgan Stanley	17.023	0,01
USD	1.892	GBP	1.410	06/07/2026	Barclays	27	-
USD	155.272.942	GBP	117.251.732	06/07/2026	HSBC	284.342	0,14
USD	38.358	GBP	29.019	05/08/2026	HSBC	1	-
USD	979.462	HKD	7.665.189	02/07/2026	HSBC	2.008	-
USD	4.326.157	HKD	33.861.742	02/07/2026	Morgan Stanley	8.159	-
USD	5.303.145	HKD	41.526.932	03/08/2026	Standard Chartered	1.104	-
USD	878.621	IDR	15.656.498.451	02/07/2026	Standard Chartered	2.978	-
USD	15.892.428	JPY	2.523.089.194	02/07/2026	Barclays	365.725	0,18
USD	3.267.080	JPY	521.607.749	02/07/2026	Morgan Stanley	57.187	0,02
USD	17.942.945	JPY	2.893.383.422	03/08/2026	Barclays	89.759	0,04
USD	2.505.163	JPY	403.725.826	03/08/2026	BNP Paribas	14.034	0,01
USD	2.354.816	KRW	3.538.534.750	02/07/2026	J.P. Morgan	70.859	0,04
USD	2.692.082	KRW	4.040.858.800	02/07/2026	Morgan Stanley	83.898	0,04
USD	4.908.075	KRW	7.579.393.550	03/08/2026	Citibank	17.449	0,01
USD	2.953.903	MXN	51.270.412	02/07/2026	Goldman Sachs	17.873	0,01
USD	479.008	NOK	4.433.798	02/07/2026	Morgan Stanley	32.258	0,02
USD	451.243	NOK	4.433.798	03/08/2026	Goldman Sachs	4.697	-
USD	1.017.090	SEK	9.531.902	02/07/2026	Citibank	36.356	0,02
USD	11.727.356	SEK	108.888.848	02/07/2026	Morgan Stanley	523.820	0,26
USD	513.145	SEK	4.803.789	03/08/2026	Morgan Stanley	17.973	0,01
USD	1.537.194	SGD	1.959.700	02/07/2026	HSBC	23.795	0,01
USD	1.702.772	TWD	53.701.000	02/07/2026	J.P. Morgan	17.056	0,01
USD	1.685.150	TWD	53.701.000	03/08/2026	Standard Chartered	1.838	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**2.964.543**	**1,45**
BRL	1.201.388	USD	237.674	02/07/2026	Citibank	(5.627)	-
BRL	5.110.163	USD	1.011.813	02/07/2026	State Street	(24.790)	(0,01)
CAD	3.833.534	USD	2.696.253	02/07/2026	HSBC	(1.231)	-
CHF	211.421	USD	266.512	06/07/2026	Barclays	(5.175)	-
CHF	129.375	USD	163.385	06/07/2026	BNP Paribas	(3.465)	-
CHF	15.767.691	USD	20.177.739	06/07/2026	Citibank	(687.355)	(0,34)
CHF	218.175	USD	277.503	06/07/2026	HSBC	(7.818)	-
CHF	16.326.662	USD	20.260.753	05/08/2026	Morgan Stanley	(8.918)	-
CLP	952.152.671	USD	1.034.674	02/07/2026	State Street	(3.681)	-
EUR	403.765	USD	469.305	02/07/2026	Barclays	(9.215)	(0,01)
EUR	16.361	USD	19.027	06/07/2026	Barclays	(381)	-
EUR	1.308.600	USD	1.525.151	06/07/2026	HSBC	(33.760)	(0,02)
EUR	1.109.823	USD	1.267.529	03/08/2026	Goldman Sachs	(1.136)	-
GBP	29.019	USD	38.360	01/07/2026	HSBC	(1)	-
GBP	257.295	USD	346.667	02/07/2026	HSBC	(6.561)	-
GBP	112.999.735	USD	151.584.133	06/07/2026	Barclays	(2.216.012)	(1,08)
GBP	915.988	USD	1.223.829	06/07/2026	BNP Paribas	(13.036)	(0,01)
GBP	2.058.261	USD	2.766.938	06/07/2026	HSBC	(46.237)	(0,03)
GBP	30.095	USD	40.340	06/07/2026	Morgan Stanley	(560)	-

JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
GBP	1.250.219	USD	1.677.149	06/07/2026	Standard Chartered	(24.553)	(0,01)
GBP	117.224.933	USD	155.233.886	05/08/2026	HSBC	(283.445)	(0,14)
GBP	26.872	USD	35.585	05/08/2026	Morgan Stanley	(65)	-
GBP	1.118	USD	1.478	05/08/2026	Standard Chartered	-	-
HKD	41.526.932	USD	5.297.225	02/07/2026	Standard Chartered	(1.773)	-
JPY	2.739.934.908	USD	16.952.128	02/07/2026	Barclays	(90.990)	(0,05)
JPY	304.762.035	USD	1.919.799	02/07/2026	HSBC	(44.341)	(0,02)
KRW	7.579.393.550	USD	4.906.423	02/07/2026	Citibank	(14.283)	(0,01)
NOK	4.433.798	USD	451.447	02/07/2026	Goldman Sachs	(4.697)	-
PLN	1.482.953	USD	407.459	02/07/2026	Goldman Sachs	(14.155)	(0,01)
TWD	53.701.000	USD	1.688.222	02/07/2026	Standard Chartered	(2.507)	-
USD	4.193.440	AUD	6.093.470	04/08/2026	Standard Chartered	(3.780)	-
USD	1.413.869	BRL	7.379.690	02/07/2026	State Street	(11.511)	(0,01)
USD	1.019.931	CAD	1.450.159	04/08/2026	BNP Paribas	(1.135)	-
USD	10.358.378	CHF	8.369.451	03/08/2026	HSBC	(20.941)	(0,01)
USD	3.305.015	CNH	22.448.050	03/08/2026	Standard Chartered	(7.015)	-
USD	3.012.182	DKK	19.790.752	03/08/2026	BNP Paribas	(10.277)	(0,01)
USD	1.509.131	EUR	1.324.961	06/07/2026	Morgan Stanley	(906)	-
USD	15.140.266	EUR	13.310.210	03/08/2026	Barclays	(47.716)	(0,02)
USD	1.524	GBP	1.155	06/07/2026	HSBC	(2)	-
USD	1.897.813	GBP	1.438.644	03/08/2026	Barclays	(3.816)	-
USD	17.981	GBP	13.662	03/08/2026	Morgan Stanley	(78)	-
USD	869.629	IDR	15.656.498.451	03/08/2026	HSBC	(1.671)	-
USD	2.905.996	MXN	51.270.412	03/08/2026	Morgan Stanley	(21.856)	(0,01)
USD	393.069	PLN	1.482.953	02/07/2026	Morgan Stanley	(235)	-
USD	12.162.634	SEK	118.420.750	03/08/2026	BNP Paribas	(44.094)	(0,02)
USD	1.514.443	SGD	1.959.700	03/08/2026	HSBC	(2.547)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(3.733.348)**	**(1,82)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(768.805)**	**(0,37)**

JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Percevoir 1D SARON -+0,31% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres	CHF	15/07/2026	Bank of America	(7.172.994)	651.527	0,32
Percevoir 1D ESTER -+0,75% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 9 Titres	EUR	15/07/2026	Bank of America	(15.881.211)	748.711	0,36
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 12 Titres Paiement 1D SONIA +0,15%	GBP	15/07/2026	Bank of America	26.910.322	321.571	0,16
Percevoir 1D SONIA -+0,15% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 7 Titres	GBP	15/07/2026	Bank of America	(17.611.719)	354.798	0,17
Percevoir 1M HIBOR -+0,28% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 7 Titres	HKD	15/07/2026	Bank of America	(6.689.929)	951.310	0,46
Percevoir 1D MXIBTIEF -+2,78% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres	MXN	15/07/2026	Bank of America	(3.238.102)	118.830	0,06
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement 1M WIBOR +0,00%	PLN	15/07/2026	Bank of America	3.821.707	196.952	0,10
Percevoir 1M STIBO -+0,43% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 8 Titres	SEK	15/07/2026	Bank of America	(16.322.043)	167.833	0,08
Percevoir 1D SORA +0,20% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	SGD	15/07/2026	Bank of America	(1.476.597)	12.103	0,01
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 5 Titres Paiement 1D USONBFR +0,28%	USD	15/07/2026	Bank of America	7.587.674	181.223	0,09
Percevoir 1D USONBFR -+3,75% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 27 Titres	USD	15/07/2026	Bank of America	(46.566.808)	784.726	0,38
Total des gains non réalisés sur contrat de swap sur rendement total					**4.489.584**	**2,19**
Percevoir 1M BBR -+0,28% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 6 Titres	AUD	15/07/2026	Bank of America	(6.879.598)	(116.220)	(0,06)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 4 Titres Paiement 1D ESTER +0,15%	EUR	15/07/2026	Bank of America	7.351.966	(258.483)	(0,13)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres Paiement 1M HIBOR +0,35%	HKD	15/07/2026	Bank of America	3.170.440	(114.702)	(0,05)
Percevoir 1D TONAR +0,35% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 14 Titres	JPY	15/07/2026	Bank of America	(17.532.026)	(558.240)	(0,27)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement 1D TONAR -+0,28%	JPY	15/07/2026	Bank of America	1.740.326	(36.447)	(0,02)
Percevoir 1M NIBOR -+2,25% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres	NOK	15/07/2026	Bank of America	(3.891.298)	(4.038)	-
Percevoir 1M WIBOR -+0,60% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres	PLN	15/07/2026	Bank of America	(3.513.242)	(64.503)	(0,03)
Total des pertes non réalisées sur contrats de swap sur rendement total					**(1.152.633)**	**(0,56)**
Gain net non réalisé sur contrat de swap sur rendement total					**3.336.951**	**1,63**

Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps	Exposition globale USD	% de l'exposition globale du panier
Australie	(6.879.598)	7,15
Bermudes	154.509	(0,16)
Brésil	(1.686.134)	1,75
Iles Vierges britanniques	(1.218.483)	1,27
Iles Caïmans	(1.838.031)	1,91
Finlande	(628.455)	0,65
France	(1.020.113)	1,06
Allemagne	(1.039.161)	1,08
Hong Kong	(631.885)	0,66
Irlande	3.409.371	(3,55)
Israël	2.352.716	(2,45)
Italie	(1.123.088)	1,17
Japon	(15.791.700)	16,42
Jersey	(2.073.122)	2,16
Liberia	(2.227.492)	2,32
Mexique	(3.238.102)	3,37
Pays-Bas	794.562	(0,83)
Norvège	(3.891.298)	4,05
Pologne	(3.513.242)	3,65
Portugal	(1.345.074)	1,40
Singapour	(1.476.597)	1,54
Corée du Sud	(624.427)	0,65
Espagne	(1.118.501)	1,16
Suède	(16.322.042)	16,96
Suisse	(8.996.410)	9,35
Taïwan	1.737.824	(1,81)
Royaume-Uni	5.581.396	(5,80)
Etats-Unis d'Amérique	(33.540.555)	34,87
	(96.193.132)	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Chypre				
TCS Group Holding plc, GDR*	USD	35.179	0	0,00
			0	**0,00**
Pays-Bas				
X5 Retail Group NV, GDR*	USD	448.329	0	0,00
			0	**0,00**
Russie				
Fix Price Group Ltd., GDR*	USD	456.742	0	0,00
Gazprom Neft PJSC*	USD	1.193.826	0	0,00
Gazprom PJSC*	RUB	3.205.248	0	0,00
Gazprom PJSC (RUB)*	USD	6.988.625	0	0,00
GMK Norilskiy Nickel PAO*	USD	1.847.000	0	0,00
GMK Norilskiy Nickel PAO (RM)*	RUB	2.843.700	0	0,00
LUKOIL PJSC*	RUB	283.002	0	0,00
LUKOIL PJSC (RUB)*	USD	198.507	0	0,00
Magnit PJSC (RUB)*	USD	176.163	0	0,00
Novatek PJSC*	RUB	1.599.880	0	0,00
Novolipetsk Steel PJSC*	RUB	3.178.190	0	0,00
Novolipetsk Steel PJSC (RUB)*	USD	921.941	0	0,00
Polyus PJSC*	RUB	380.020	0	0,00
Rosneft Oil Co. PJSC (RUB)*	USD	2.873.548	0	0,00
Rostelecom PJSC*	USD	5.218.150	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC*	USD	9.197.331	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC (RM)*	RUB	1.311.096	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	433.486	0	0,00
Severstal PAO*	USD	241.467	0	0,00
Sistema AFK PAO*	USD	9.006.388	0	0,00
Tatneft PJSC Preference*	USD	1.093.875	0	0,00
Tatneft PJSC*	RUB	694.632	0	0,00
Tatneft PJSC (RUB)*	USD	833.947	0	0,00
VTB Bank PJSC*	USD	2.055.427	0	0,00
			0	**0,00**
Total des Actions			**0**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**0**	**0,00**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - AIF				
Royaume-Uni				
JPMorgan Emerging Europe, Middle East & Africa Securities plc†	GBP	450.227	1.347.470	93,21
			1.347.470	**93,21**
Total des fonds de placement collectifs - AIF			**1.347.470**	**93,21**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**1.347.470**	**93,21**
Total des Investissements			**1.347.470**	**93,21**
Liquidités			**61.688.594**	**4.267,27**
Autres actifs/(passifs)			**(61.590.441)**	**(4.260,48)**
Total de l'Actif net			**1.445.623**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	**% de l'Actif net**
Royaume-Uni	93,21
Russie	-
Pays-Bas	-
Chypre	-
Total des Investissements	**93,21**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	6,79
Total	**100,00**

Ce Compartiment a été suspendu de la négociation en bourse depuis le 28 février 2022, afin de protéger les intérêts des Actionnaires du Compartiment. Par conséquent, la dernière Valeur liquidative par action officielle a été publiée le 25 février 2022. La Valeur liquidative déclarée dans le présent rapport est une valeur indicative au 30 juin 2026. Il ne s'agit donc pas de la Valeur liquidative officielle. Le calcul de la Valeur liquidative officielle est toujours suspendu et les Actionnaires ne peuvent procéder à aucune souscription ni à aucun rachat dans le Compartiment. On entend par Valeur liquidative indicative une estimation réalisée en interne de la valeur des actifs du Compartiment qui tient compte de l'incapacité du Gestionnaire financier de négocier des actifs russes que ce soit en Russie ou à l'étranger, de l'absence de sources de prix pertinentes et de l'incertitude du marché.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Brésil				
Axia Energia SA	BRL	970.623	10.165.824	0,79
Axia Energia SA Preference 'C'	BRL	84.549	866.091	0,07
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	3.632.111	10.172.310	0,79
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	2.306.998	18.775.119	1,47
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	2.752.177	20.138.918	1,57
Porto Seguro SA	BRL	456.417	4.648.051	0,36
TIM SA	BRL	3.403.065	14.348.829	1,12
Vale SA	BRL	1.107.026	16.560.434	1,29
			95.675.576	**7,46**
Iles Caïmans				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	665.025	7.880.317	0,61
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	1.253.670	11.362.483	0,89
H World Group Ltd., ADR	USD	374.398	15.715.356	1,22
NetEase, Inc.	HKD	1.071.004	27.655.995	2,16
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	2.191.300	11.001.209	0,86
Tencent Holdings Ltd.	HKD	875.086	47.972.389	3,74
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	6.363.725	7.932.340	0,62
			129.520.089	**10,10**
Chine				
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	2.538.500	14.537.623	1,13
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. (Issued in CNH) 'A'	CNH	279.497	16.173.143	1,26
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	464.502	3.449.608	0,27
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.714.000	11.179.686	0,87
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	3.144.400	8.013.368	0,63
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	405.255	1.429.782	0,11
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.179.420	13.118.847	1,02
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	10.351.551	11.200.320	0,87
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	8.040.891	14.698.568	1,15
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	2.836.537	18.492.471	1,44
Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNH	2.628.400	10.387.686	0,81
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	3.761.291	13.137.179	1,03
			135.818.281	**10,59**
Grèce				
National Bank of Greece SA	EUR	1.317.589	22.960.048	1,79
			22.960.048	**1,79**
Hong Kong				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	133.900	6.199.833	0,48
Lenovo Group Ltd.	HKD	10.159.471	29.809.924	2,33
			36.009.757	**2,81**
Inde				
Bajaj Auto Ltd.	INR	76.235	7.805.211	0,61
Embassy Office Parks REIT	INR	2.306.010	10.686.449	0,83
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	286.734	7.394.870	0,58
HDFC Bank Ltd.	INR	1.436.412	12.146.916	0,95
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	26.672	3.987.187	0,31
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	4.631.407	14.020.148	1,09
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	131.220	2.818.023	0,22
			58.858.804	**4,59**
Indonésie				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	26.683.600	8.413.243	0,66
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	48.454.371	7.547.283	0,59
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	48.058.300	6.356.705	0,49
			22.317.231	**1,74**
Mexique				
Arca Continental SAB de CV	MXN	651.097	7.823.045	0,61
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	2.049.178	21.518.569	1,68
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	921.884	10.741.895	0,83
			40.083.509	**3,12**
Pologne				
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	300.445	5.220.038	0,41
			5.220.038	**0,41**
Arabie saoudite				
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	1.686.038	11.725.799	0,91
Saudi National Bank (The)	SAR	1.997.104	20.602.510	1,61
			32.328.309	**2,52**
Afrique du Sud				
FirstRand Ltd.	ZAR	2.074.200	12.256.722	0,95
Gold Fields Ltd.	ZAR	374.001	12.460.808	0,97
Nedbank Group Ltd.	ZAR	487.610	8.052.442	0,63
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	198.103	3.547.128	0,28
Vodacom Group Ltd.	ZAR	743.412	6.839.980	0,53
			43.157.080	**3,36**
Corée du Sud				
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	85.563	7.408.686	0,58
Hana Financial Group, Inc.	KRW	252.775	18.689.328	1,46
Kia Corp.	KRW	222.229	19.823.177	1,54
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	111.621	15.291.782	1,19
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	482.798	104.004.281	8,11
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	51.791	20.642.188	1,61
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	277.233	17.151.477	1,34
SK Hynix, Inc.	KRW	49.983	85.509.547	6,66
			288.520.466	**22,49**
Taïwan				
Advantech Co. Ltd.	TWD	1.181.039	18.240.271	1,42
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1.854.544	39.615.689	3,09
Lite-On Technology Corp.	TWD	2.906.802	20.279.589	1,58
MediaTek, Inc.	TWD	291.151	38.819.829	3,03
Quanta Computer, Inc.	TWD	1.353.067	15.640.981	1,22
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	1.128.580	28.571.870	2,23
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.668.825	126.380.497	9,85
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	1.463.203	9.932.593	0,77
			297.481.319	**23,19**
Thaïlande				
SCB X PCL	THB	2.859.000	12.715.560	0,99
			12.715.560	**0,99**
Emirats arabes unis				
Emaar Properties PJSC	AED	2.751.009	8.950.816	0,70
			8.950.816	**0,70**
Royaume-Uni				
Anglogold Ashanti plc	ZAR	94.901	7.619.687	0,59
			7.619.687	**0,59**
Etats-Unis d'Amérique				
Southern Copper Corp.	USD	21.724	3.751.083	0,29
			3.751.083	**0,29**
Total des Actions			**1.240.987.653**	**96,74**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**1.240.987.653**	**96,74**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Actions				
Brésil				
Axia Energia SA Preference	BRL	80	804	0,00
			804	**0,00**
Chine				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	917.400	3.575.680	0,28
Haier Smart Home Co. Ltd. 'A'	CNH	162.700	488.751	0,04
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	76.764	13.399.684	1,04
			17.464.115	**1,36**
Total des Actions			**17.464.919**	**1,36**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**17.464.919**	**1,36**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Russie				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	1.902.083	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	93.132	0	0,00
			0	**0,00**
Total des Actions			**0**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**0**	**0,00**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	19.198.200	19.198.200	1,50
			19.198.200	**1,50**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**19.198.200**	**1,50**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**19.198.200**	**1,50**
Total des Investissements			**1.277.650.772**	**99,60**
Liquidités			**1.294.409**	**0,10**
Autres actifs/(passifs)			**3.791.070**	**0,30**
Total de l'Actif net			**1.282.736.251**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Taïwan	23,19
Corée du Sud	22,49
Chine	11,95
Iles Caïmans	10,10
Brésil	7,46
Inde	4,59
Afrique du Sud	3,36
Mexique	3,12
Hong Kong	2,81
Arabie saoudite	2,52
Grèce	1,79
Indonésie	1,74
Luxembourg	1,50
Thaïlande	0,99
Emirats arabes unis	0,70
Royaume-Uni	0,59
Pologne	0,41
Etats-Unis d'Amérique	0,29
Russie	-
Total des Investissements	**99,60**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,40
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	3.493.041	USD	2.401.727	05/08/2026	Barclays	4.259	-
AUD	195.000	USD	134.065	05/08/2026	Morgan Stanley	250	-
CHF	14.350	USD	17.796	05/08/2026	State Street	4	-
GBP	5.000	USD	6.577	05/08/2026	Barclays	32	-
GBP	27.882	USD	36.844	05/08/2026	Morgan Stanley	11	-
SGD	203.732	USD	157.604	05/08/2026	BNP Paribas	125	-
SGD	64.898	USD	50.142	05/08/2026	HSBC	102	-
SGD	898.685	USD	695.439	05/08/2026	Morgan Stanley	324	-
USD	85.140	AUD	120.940	06/07/2026	Barclays	1.787	-
USD	60.607	AUD	84.983	06/07/2026	BNP Paribas	2.036	-
USD	57.853	AUD	82.719	06/07/2026	Goldman Sachs	844	-
USD	56.609	AUD	80.325	06/07/2026	HSBC	1.248	-
USD	17.170	AUD	24.008	06/07/2026	Morgan Stanley	624	-
USD	35.749	AUD	50.435	06/07/2026	Standard Chartered	989	-
USD	113.950	AUD	165.332	05/08/2026	Barclays	70	-
USD	15.986	CHF	12.549	06/07/2026	Barclays	475	-
USD	11.024	CHF	8.763	06/07/2026	BNP Paribas	193	-
USD	684.268	CHF	552.800	06/07/2026	Morgan Stanley	955	-
USD	8.757	CHF	7.054	05/08/2026	Morgan Stanley	7	-
USD	49.447	GBP	36.854	06/07/2026	BNP Paribas	731	-
USD	33.662	GBP	25.254	06/07/2026	Citibank	279	-
USD	28.072	GBP	20.988	06/07/2026	Goldman Sachs	329	-
USD	1.276.773	GBP	964.137	06/07/2026	HSBC	2.333	-
USD	3.132	GBP	2.346	06/07/2026	State Street	31	-
USD	29.063	GBP	21.947	05/08/2026	Morgan Stanley	53	-
USD	910.157	SGD	1.177.131	01/07/2026	Barclays	1.106	-
USD	176.098	SGD	227.798	02/07/2026	HSBC	179	-
USD	23.934.870	SGD	30.959.996	06/07/2026	Goldman Sachs	19.168	-
USD	323.604	SGD	415.657	06/07/2026	HSBC	2.521	-
USD	1.290.452	SGD	1.658.511	06/07/2026	Morgan Stanley	9.300	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**50.365**	**-**
AUD	90.019	USD	63.593	06/07/2026	Goldman Sachs	(1.552)	-
AUD	66.721	USD	47.581	06/07/2026	HSBC	(1.597)	-
AUD	3.203.117	USD	2.290.219	06/07/2026	Merrill Lynch	(82.623)	(0,01)
AUD	374.644	USD	266.195	06/07/2026	Morgan Stanley	(7.990)	-
AUD	127.400	USD	91.195	06/07/2026	Standard Chartered	(3.391)	-
AUD	74.551	USD	53.376	06/07/2026	State Street	(1.995)	-
AUD	94.675	USD	65.690	05/08/2026	Barclays	(478)	-
CHF	20.865	USD	26.380	06/07/2026	Barclays	(589)	-
CHF	498.046	USD	637.304	06/07/2026	Citibank	(21.671)	-
CHF	10.593	USD	13.536	06/07/2026	HSBC	(442)	-
CHF	44.607	USD	56.550	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.412)	-
CHF	525.664	USD	652.328	05/08/2026	Morgan Stanley	(287)	-
GBP	21.947	USD	29.064	02/07/2026	Morgan Stanley	(53)	-
GBP	95.351	USD	127.367	06/07/2026	Barclays	(1.328)	-
GBP	24.211	USD	32.505	06/07/2026	BNP Paribas	(502)	-
GBP	32.891	USD	44.102	06/07/2026	Citibank	(625)	-
GBP	23.943	USD	32.173	06/07/2026	HSBC	(525)	-
GBP	16.022	USD	21.576	06/07/2026	Morgan Stanley	(397)	-
GBP	857.162	USD	1.149.686	06/07/2026	Standard Chartered	(16.651)	-
GBP	964.137	USD	1.276.749	05/08/2026	HSBC	(2.331)	-
SGD	3.485.205	USD	2.729.437	06/07/2026	Barclays	(37.217)	-
SGD	1.099.836	USD	859.117	06/07/2026	BNP Paribas	(9.526)	-
SGD	640.869	USD	499.746	06/07/2026	HSBC	(4.693)	-
SGD	2.874.782	USD	2.250.616	06/07/2026	Morgan Stanley	(29.930)	-
SGD	24.933.472	USD	19.554.881	06/07/2026	Standard Chartered	(294.494)	(0,03)
SGD	1.177.131	USD	912.400	05/08/2026	Barclays	(1.063)	-
SGD	29.600.064	USD	22.923.147	05/08/2026	Goldman Sachs	(6.733)	-
SGD	227.798	USD	176.514	05/08/2026	HSBC	(153)	-
USD	134.152	AUD	195.000	02/07/2026	Morgan Stanley	(252)	-
USD	2.403.043	AUD	3.493.041	06/07/2026	Barclays	(4.370)	-
USD	27.274	AUD	39.657	05/08/2026	Barclays	(41)	-
USD	32.990	AUD	47.935	05/08/2026	HSBC	(28)	-
USD	30.989	CHF	25.040	05/08/2026	Barclays	(71)	-
USD	9.692	CHF	7.821	05/08/2026	Morgan Stanley	(9)	-
USD	58.307	GBP	44.197	05/08/2026	Barclays	(114)	-
USD	60.405	GBP	45.757	05/08/2026	Citibank	(77)	-
USD	14.078	GBP	10.678	05/08/2026	Goldman Sachs	(36)	-
USD	13.505	GBP	10.226	05/08/2026	Standard Chartered	(11)	-
USD	3.840	SGD	4.960	05/08/2026	BNP Paribas	(1)	-
USD	1.073.942	SGD	1.389.540	05/08/2026	Goldman Sachs	(1.842)	-
USD	298.190	SGD	385.228	05/08/2026	Merrill Lynch	(54)	-
USD	319.329	SGD	412.505	05/08/2026	Morgan Stanley	(34)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(537.188)**	**(0,04)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(486.823)**	**(0,04)**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Argentine				
YPF SA, ADR	USD	1.110.036	50.989.504	0,90
			50.989.504	**0,90**
Bermudes				
Credicorp Ltd.	USD	214.250	83.997.784	1,49
			83.997.784	**1,49**
Brésil				
Axia Energia SA	BRL	4.067.711	42.603.191	0,76
Axia Energia SA Preference 'C'	BRL	627.522	6.428.120	0,11
Banco BTG Pactual SA	BRL	8.078.720	83.777.700	1,48
Cia Paranaense de Energia - Copel	BRL	15.151.941	43.649.975	0,77
Embraer SA, ADR	USD	1.045.472	65.457.002	1,16
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	5.678.957	46.141.526	0,82
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	2.671.879	39.102.949	0,69
Telefonica Brasil SA	BRL	5.679.871	36.981.941	0,66
WEG SA	BRL	5.418.325	48.810.816	0,86
			412.953.220	**7,31**
Iles Caïmans				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	569.354	54.057.316	0,96
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	540.603	17.447.962	0,31
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	3.003.132	24.280.322	0,43
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	6.512.817	24.325.371	0,43
H World Group Ltd., ADR	USD	1.041.921	43.734.634	0,77
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	9.619.690	125.873.644	2,23
Sea Ltd., ADR	USD	299.311	27.455.798	0,49
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3.116.100	170.825.222	3,02
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	684.486	27.067.999	0,48
			515.068.268	**9,12**
Chine				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNH	902.341	62.228.398	1,10
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. (Issued in CNH) 'A'	CNH	1.146.200	66.325.066	1,18
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	5.582.279	41.456.595	0,73
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNH	2.499.700	39.584.287	0,70
Loncin Motor Co. Ltd. 'A'	CNH	16.998.400	29.879.707	0,53
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	3.503.057	38.964.972	0,69
Montage Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	2.010.300	119.074.771	2,11
Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd.	CNH	1.034.181	52.743.596	0,93
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNH	247.200	46.218.350	0,82
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	12.392.000	43.281.928	0,77
			539.757.670	**9,56**
Grèce				
National Bank of Greece SA	EUR	1.031.597	17.976.407	0,32
			17.976.407	**0,32**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	8.188.600	74.581.836	1,32
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	3.877.500	63.982.211	1,13
			138.564.047	**2,45**
Hongrie				
OTP Bank Nyrt.	HUF	407.138	59.920.016	1,06
			59.920.016	**1,06**
Inde				
Bajaj Finance Ltd.	INR	8.652.244	91.966.726	1,63
Bharat Electronics Ltd.	INR	6.971.551	30.384.020	0,54
Bharti Airtel Ltd.	INR	3.641.644	71.352.697	1,26
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	3.429.820	65.057.291	1,15
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	2.594.269	72.624.595	1,28
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	747.276	24.282.843	0,43
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	4.346.527	51.836.669	0,92
Polycab India Ltd.	INR	481.416	50.710.568	0,90
Shriram Finance Ltd.	INR	4.559.586	50.316.992	0,89
			508.532.401	**9,00**
Luxembourg				
Millicom International Cellular SA	USD	1.078.562	98.936.492	1,75
			98.936.492	**1,75**
Mexique				
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	4.809.744	50.507.476	0,89
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	3.483.107	40.585.552	0,72
Vista Energy SAB de CV, ADR	USD	1.011.620	65.411.349	1,16
			156.504.377	**2,77**
Panama				
Copa Holdings SA 'A'	USD	258.631	40.063.235	0,71
			40.063.235	**0,71**
Arabie saoudite				
Al Rajhi Bank	SAR	1.463.305	25.685.341	0,46
			25.685.341	**0,46**
Afrique du Sud				
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	215.355	62.261.990	1,10
			62.261.990	**1,10**
Corée du Sud				
APR Corp.	KRW	162.036	40.291.983	0,71
Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	345.578	38.655.307	0,69
Kia Corp.	KRW	312.203	27.849.000	0,49
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	27.263	24.486.197	0,44
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.378.806	512.442.072	9,07
SK Hynix, Inc.	KRW	318.021	544.061.615	9,63
			1.187.786.174	**21,03**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	3.746.963	93.014.638	1,65
			93.014.638	**1,65**
Taïwan				
Accton Technology Corp.	TWD	1.147.000	89.923.014	1,59
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	459.000	36.345.095	0,64
Chroma ATE, Inc.	TWD	613.000	41.660.101	0,74
Delta Electronics, Inc.	TWD	1.558.000	95.490.559	1,69
Elite Material Co. Ltd.	TWD	567.000	95.889.771	1,70
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	226.000	24.315.760	0,43
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	223.000	51.626.042	0,92
MediaTek, Inc.	TWD	849.744	113.298.311	2,01
MPI Corp.	TWD	343.000	65.651.986	1,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	7.050.006	533.898.560	9,45
			1.148.099.199	**20,33**
Turquie				
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A/S	TRY	4.116.979	30.628.082	0,54
BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	1.052.107	8.272.434	0,15
			38.900.516	**0,69**
Emirats arabes unis				
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	5.375.579	30.282.272	0,53
Emaar Properties PJSC	AED	18.529.193	60.287.480	1,07
			90.569.752	**1,60**
Etats-Unis d'Amérique				
MercadoLibre, Inc.	USD	39.040	65.495.651	1,16
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	20.385	27.633.396	0,49
Yum China Holdings, Inc.	USD	973.163	39.646.661	0,70
			132.775.708	**2,35**
Total des Actions			**5.402.356.739**	**95,65**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**5.402.356.739**	**95,65**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Actions				
Brésil				
Axia Energia SA Preference	BRL	597	5.996	0,00
			5.996	**0,00**
Chine				
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	CNH	3.303.241	32.280.591	0,57
Sieyuan Electric Co. Ltd.	CNH	2.181.800	55.569.636	0,99
XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CNH	26.680.920	31.796.668	0,56
			119.646.895	**2,12**
Total des Actions			**119.652.891**	**2,12**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**119.652.891**	**2,12**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	111.040.286	111.040.286	1,97
			111.040.286	**1,97**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**111.040.286**	**1,97**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**111.040.286**	**1,97**
Total des Investissements			**5.633.049.916**	**99,74**
Liquidités			**4.311.026**	**0,08**
Autres actifs/(passifs)			**10.473.031**	**0,18**
Total de l'Actif net			**5.647.833.973**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	**% de l'Actif net**
Corée du Sud	21,03
Taïwan	20,33
Chine	11,68
Iles Caïmans	9,12
Inde	9,00
Brésil	7,31
Luxembourg	3,72
Mexique	2,77
Hong Kong	2,45
Etats-Unis d'Amérique	2,35
Espagne	1,65
Emirats arabes unis	1,60
Bermudes	1,49
Afrique du Sud	1,10
Hongrie	1,06
Argentine	0,90
Panama	0,71
Turquie	0,69
Arabie saoudite	0,46
Grèce	0,32
Total des Investissements	**99,74**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,26
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	362.955	USD	413.671	05/08/2026	HSBC	524	-
EUR	79.277.771	USD	90.407.894	05/08/2026	Morgan Stanley	61.853	-
USD	6.860.489	EUR	5.943.468	06/07/2026	BNP Paribas	86.814	-
USD	227.663	EUR	195.435	06/07/2026	HSBC	4.929	-
USD	731.143	EUR	628.373	06/07/2026	Morgan Stanley	14.996	-
USD	2.242.280	EUR	1.927.232	06/07/2026	Standard Chartered	45.845	-
USD	174.608	EUR	152.719	05/08/2026	BNP Paribas	329	-
USD	1.159.462	EUR	1.015.510	05/08/2026	Citibank	588	-
USD	1.430	EUR	1.252	05/08/2026	HSBC	2	-
USD	88.952	EUR	77.801	05/08/2026	Morgan Stanley	168	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**216.048**	**-**
EUR	137.578	USD	157.071	01/07/2026	BNP Paribas	(301)	-
EUR	77.801	USD	88.829	02/07/2026	Morgan Stanley	(175)	-
EUR	2.179.357	USD	2.516.134	06/07/2026	Barclays	(32.356)	-
EUR	6.470.337	USD	7.520.372	06/07/2026	BNP Paribas	(146.232)	-
EUR	2.193.186	USD	2.535.811	06/07/2026	Citibank	(36.272)	-
EUR	1.503.461	USD	1.753.346	06/07/2026	Goldman Sachs	(39.876)	-
EUR	75.082.076	USD	87.498.843	06/07/2026	HSBC	(1.929.001)	(0,04)
EUR	25.761	USD	29.700	06/07/2026	Morgan Stanley	(341)	-
EUR	518.100	USD	602.753	06/07/2026	Standard Chartered	(12.283)	-
EUR	2.673.751	USD	3.055.237	05/08/2026	HSBC	(4.021)	-
USD	90.297.381	EUR	79.277.771	06/07/2026	Morgan Stanley	(54.227)	-
USD	4.687.479	EUR	4.122.334	05/08/2026	Morgan Stanley	(16.822)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(2.271.907)**	**(0,04)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(2.055.859)**	**(0,04)**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Etats-Unis d'Amérique				
US Treasury Bill 0% 07/07/2026	USD	2.700.000	2.698.378	2,24
			2.698.378	**2,24**
Total des Obligations			**2.698.378**	**2,24**
Actions				
Autriche				
Raiffeisen Bank International AG	EUR	8.561	545.807	0,45
			545.807	**0,45**
Bermudes				
DFI Retail Group Holdings Ltd.	USD	98.300	373.049	0,31
Genpact Ltd.	USD	18.334	496.118	0,41
			869.167	**0,72**
Brésil				
Banco BTG Pactual SA	BRL	24.515	254.225	0,21
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	58.047	329.064	0,27
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	34.417	397.029	0,33
Cia de Saneamento do Parana Sanepar	BRL	40.416	291.214	0,24
CPFL Energia SA	BRL	43.283	370.477	0,31
Fleury SA	BRL	86.216	255.200	0,21
Gerdau SA Preference	BRL	80.656	323.490	0,27
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	113.834	926.419	0,77
Marcopolo SA Preference	BRL	132.065	150.881	0,12
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	166.780	1.220.404	1,01
Porto Seguro SA	BRL	62.305	634.501	0,53
Telefonica Brasil SA	BRL	61.094	397.786	0,33
TIM SA	BRL	137.909	581.485	0,48
Ultrapar Participacoes SA	BRL	94.786	474.813	0,39
Vibra Energia SA	BRL	60.761	347.912	0,29
			6.954.900	**5,76**
Iles Caïmans				
Airtac International Group	TWD	9.096	381.897	0,32
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	25.300	299.796	0,25
China Hongqiao Group Ltd.	HKD	196.805	503.180	0,42
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	313.670	674.579	0,56
Hello Group, Inc., ADR	USD	24.603	142.944	0,12
JD.com, Inc. 'A'	HKD	44.302	560.837	0,46
Lonking Holdings Ltd.	HKD	1.074.844	357.048	0,30
NetEase, Inc.	HKD	42.600	1.100.038	0,91
Q Technology Group Co. Ltd., Reg. S	HKD	324.000	283.634	0,23
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	92.992	372.466	0,31
TCL Electronics Holdings Ltd.	HKD	141.705	232.832	0,19
Tencent Holdings Ltd.	HKD	41.600	2.280.520	1,89
Wasion Holdings Ltd.	HKD	135.063	341.791	0,28
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	354.428	374.450	0,31
			7.906.012	**6,55**
Chili				
Embotelladora Andina SA Preference 'B'	CLP	73.291	367.399	0,30
			367.399	**0,30**
Chine				
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	562.613	382.752	0,32
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	367.995	378.929	0,31
China International Capital Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	259.544	695.361	0,58
China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	244.000	830.135	0,69
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	170.153	583.450	0,48
GF Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	131.442	285.026	0,24
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	107.984	275.193	0,23
Harbin Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	157.812	308.198	0,25
Huayu Automotive Systems Co. Ltd. 'A'	CNH	141.000	322.059	0,27
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	87.800	516.029	0,43
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	483.433	289.739	0,24
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	812.339	878.946	0,73
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	208.589	381.296	0,31
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	81.148	529.035	0,44
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	184.840	803.519	0,66
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	36.500	716.083	0,59
Yunnan Yuntianhua Co. Ltd. 'A'	CNH	79.019	353.704	0,29
			8.529.454	**7,06**
Colombie				
Grupo Cibest SA, ADR Preference	USD	6.118	482.894	0,40
			482.894	**0,40**
Grèce				
Eurobank SA	EUR	118.843	569.109	0,47
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	33.203	737.590	0,61
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	7.923	352.463	0,29
National Bank of Greece SA	EUR	23.281	405.690	0,34
Piraeus Bank SA	EUR	61.407	631.509	0,52
Public Power Corp. SA	EUR	26.272	685.856	0,57
			3.382.217	**2,80**
Hong Kong				
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	112.229	176.673	0,15
Guangdong Investment Ltd.	HKD	480.264	474.936	0,39
Lenovo Group Ltd.	HKD	310.877	912.175	0,76
			1.563.784	**1,30**
Hongrie				
Magyar Telekom Telecommunications plc	HUF	65.644	552.302	0,46
MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	40.545	480.410	0,40
OTP Bank Nyrt.	HUF	9.039	1.330.303	1,10
			2.363.015	**1,96**
Inde				
Bank of Baroda	INR	80.067	231.065	0,19
Bharat Heavy Electricals Ltd.	INR	87.792	387.701	0,32
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	145.295	466.812	0,39
Canara Bank	INR	398.219	529.795	0,44
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	9.767	513.739	0,42
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	10.294	265.482	0,22
Hero MotoCorp Ltd.	INR	7.781	394.152	0,33
Hindalco Industries Ltd.	INR	46.209	468.394	0,39
Hindustan Zinc Ltd.	INR	55.834	314.933	0,26
Infosys Ltd., ADR	USD	29.641	309.304	0,26
Lupin Ltd.	INR	16.845	430.980	0,36
Muthoot Finance Ltd.	INR	12.244	387.781	0,32
National Aluminium Co. Ltd.	INR	184.921	663.622	0,55
NMDC Ltd.	INR	395.699	355.783	0,29
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	339.673	843.721	0,70
Polycab India Ltd.	INR	4.630	487.707	0,40
RR Kabel Ltd.	INR	15.719	399.124	0,33
South Indian Bank Ltd. (The)	INR	719.297	346.735	0,29
Steel Authority of India Ltd.	INR	320.986	587.793	0,49
Union Bank of India Ltd.	INR	251.109	457.578	0,38
Vedanta Ltd.	INR	99.656	295.914	0,24
Wipro Ltd., ADR	USD	15.604	33.627	0,03
Wipro Ltd.	INR	95.083	171.088	0,14
			9.342.830	**7,74**
Indonésie				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1.154.000	249.452	0,21
			249.452	**0,21**
Luxembourg				
Millicom International Cellular SA	USD	4.576	419.756	0,35
			419.756	**0,35**
Malaisie				
AMMB Holdings Bhd.	MYR	249.800	391.777	0,32
			391.777	**0,32**
Mexique				
America Movil SAB de CV	MXN	373.004	491.714	0,41
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	43.161	453.237	0,37
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	18.827	303.798	0,25
			1.248.749	**1,03**
Panama				
Copa Holdings SA 'A'	USD	2.884	446.746	0,37
			446.746	**0,37**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Philippines				
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	36.920	534.669	0,44
			534.669	**0,44**
Pologne				
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	7.293	441.680	0,37
Orlen SA	PLN	22.187	749.021	0,62
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	20.267	352.126	0,29
			1.542.827	**1,28**
Arabie saoudite				
Etihad Etisalat Co.	SAR	27.363	440.429	0,36
SABIC Agri-Nutrients Co.	SAR	9.577	314.288	0,26
Savola Group (The)	SAR	46.830	355.974	0,30
			1.110.691	**0,92**
Afrique du Sud				
Absa Group Ltd.	ZAR	38.355	530.877	0,44
AVI Ltd.	ZAR	36.203	219.768	0,18
Bidvest Group Ltd.	ZAR	27.977	409.115	0,34
FirstRand Ltd.	ZAR	83.952	496.084	0,41
Gold Fields Ltd., ADR	USD	13.282	443.619	0,37
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	21.748	330.056	0,27
Momentum Group Ltd.	ZAR	228.597	564.261	0,47
MTN Group Ltd.	ZAR	46.578	646.098	0,54
			3.639.878	**3,02**
Corée du Sud				
BGF retail Co. Ltd.	KRW	6.026	450.598	0,37
BH Co. Ltd.	KRW	19.318	264.651	0,22
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	2.660	230.323	0,19
DL E&C Co. Ltd.	KRW	6.557	271.498	0,23
Doosan Bobcat, Inc.	KRW	8.453	336.909	0,28
GS Holdings Corp.	KRW	10.121	433.440	0,36
Hana Financial Group, Inc.	KRW	9.162	677.407	0,56
HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	2.459	316.719	0,26
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	1.916	433.150	0,36
Hyundai Department Store Co. Ltd.	KRW	3.540	442.814	0,37
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	3.378	399.329	0,33
JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	23.621	378.488	0,31
Kia Corp.	KRW	6.288	560.900	0,46
KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	1.573	348.501	0,29
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	1.832	261.030	0,22
KT Corp., ADR	USD	21.426	371.741	0,31
LG Uplus Corp.	KRW	35.262	318.867	0,26
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	52.761	11.365.768	9,41
Samsung Securities Co. Ltd.	KRW	8.811	617.333	0,51
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	11.999	742.338	0,62
SK Hynix, Inc.	KRW	6.058	10.363.860	8,58
			29.585.664	**24,50**
Taïwan				
Accton Technology Corp.	TWD	8.855	694.218	0,57
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	79.013	1.687.830	1,40
ChipMOS Technologies, Inc.	TWD	150.037	468.623	0,39
Compal Electronics, Inc.	TWD	312.000	345.480	0,29
Delta Electronics, Inc.	TWD	24.199	1.483.168	1,23
Elan Microelectronics Corp.	TWD	70.147	416.722	0,34
Elite Material Co. Ltd.	TWD	1.799	304.243	0,25
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	216.798	1.709.871	1,42
Inventec Corp.	TWD	223.224	467.028	0,39
Lotes Co. Ltd.	TWD	4.143	274.735	0,23
Marketech International Corp.	TWD	36.213	630.898	0,52
MediaTek, Inc.	TWD	15.387	2.051.584	1,70
Powertech Technology, Inc.	TWD	33.125	351.199	0,29
Synnex Technology International Corp.	TWD	124.416	355.987	0,29
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	117.912	8.929.503	7,40
Tripod Technology Corp.	TWD	47.397	772.183	0,64
Tung Ho Steel Enterprise Corp.	TWD	131.725	278.902	0,23
United Microelectronics Corp.	TWD	216.000	1.117.072	0,93
WPG Holdings Ltd.	TWD	165.657	556.411	0,46
WT Microelectronics Co. Ltd.	TWD	59.478	400.018	0,33
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	388.817	802.496	0,66
			24.098.171	**19,96**
Thaïlande				
Krung Thai Bank PCL	THB	299.500	343.716	0,28
PTT Exploration & Production PCL	THB	115.500	465.018	0,39
			808.734	**0,67**
Turquie				
Coca-Cola Icecek A/S	TRY	196.615	349.217	0,29
Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	TRY	68.082	330.123	0,27
			679.340	**0,56**
Emirats arabes unis				
Emaar Properties PJSC	AED	300.731	978.473	0,81
			978.473	**0,81**
Royaume-Uni				
Lion Finance Group plc	GBP	1.831	278.093	0,23
			278.093	**0,23**
Vietnam				
Mobile World Investment Corp.	VND	70.300	208.804	0,17
			208.804	**0,17**
Total des Actions			**108.529.303**	**89,88**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**111.227.681**	**92,12**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Actions				
Chine				
Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd. 'A'	CNH	57.300	211.397	0,17
			211.397	**0,17**
Total des Actions			**211.397**	**0,17**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**211.397**	**0,17**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Russie				
Sberbank of Russia PJSC (RM)*	RUB	22.480	0	0,00
			0	**0,00**
Total des Actions			**0**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**0**	**0,00**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	3.176.731	3.176.731	2,63
			3.176.731	**2,63**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**3.176.731**	**2,63**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Fonds négociés en bourse (ETF)				
Irlande				
iShares MSCI Taiwan Fund ETF USD (Dist)	USD	10.688	2.169.877	1,80
			2.169.877	**1,80**
Fonds négociés en bourse (ETF)			**2.169.877**	**1,80**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**5.346.608**	**4,43**
Total des Investissements			**116.785.686**	**96,72**
Liquidités			**2.625.836**	**2,17**
Autres actifs/(passifs)			**1.331.779**	**1,11**
Total de l'Actif net			**120.743.301**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Corée du Sud	24,50
Taïwan	19,96
Inde	7,74
Chine	7,23
Iles Caïmans	6,55
Brésil	5,76
Afrique du Sud	3,02
Luxembourg	2,98
Grèce	2,80
Etats-Unis d'Amérique	2,24
Hongrie	1,96
Irlande	1,80
Hong Kong	1,30
Pologne	1,28
Mexique	1,03
Arabie saoudite	0,92
Emirats arabes unis	0,81
Bermudes	0,72
Thaïlande	0,67
Turquie	0,56
Autriche	0,45
Philippines	0,44
Colombie	0,40
Panama	0,37
Malaisie	0,32
Chili	0,30
Royaume-Uni	0,23
Indonésie	0,21
Vietnam	0,17
Russie	-
Total des Investissements	**96,72**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	3,28
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
MSCI Emerging Markets Index, 18/09/2026	21	USD	1.833.668	14.858	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**14.858**	**0,01**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**14.858**	**0,01**

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Percevoir HONIX 1d -+1,47% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 23 Titres	HKD	09/08/2035	Goldman Sachs	(4.529.665)	57.258	0,05
Percevoir WIBOR-WIBO 1d -+0,59% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 4 Titres	PLN	30/01/2036	Goldman Sachs	(1.134.895)	34.299	0,03
Percevoir SOFR 1d -+0,23% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 69 Titres	USD	07/05/2036	Goldman Sachs	(15.847.564)	344.005	0,28
Percevoir ZARONIA-OIS 1b -+0,11% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	ZAR	08/02/2036	Goldman Sachs	(225.806)	273	-
Total des gains non réalisés sur contrat de swap sur rendement total					**435.835**	**0,36**
Percevoir EuroSTR 1d -+0,23% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	EUR	22/02/2036	Goldman Sachs	(275.296)	(447)	-
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 17 Titres Paiement HONIX 1d +0,28%	HKD	04/02/2036	Goldman Sachs	8.277.348	(476.010)	(0,39)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 31 Titres Paiement SOFR 1d +0,40%	USD	09/06/2036	Goldman Sachs	17.289.642	(187.619)	(0,16)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement JIBAR-SAFEX 1m +0,40%	ZAR	09/06/2036	Goldman Sachs	629.664	(11.220)	(0,01)
Total des pertes non réalisées sur contrats de swap sur rendement total					**(675.296)**	**(0,56)**
Perte nette non réalisée sur contrats de swap de rendement total					**(239.461)**	**(0,20)**

Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps	Exposition globale USD	% de l'exposition globale du panier
Bermudes	690.409	16,50
Brésil	(715.989)	(17,11)
Iles Caïmans	621.526	14,86
Chine	4.561.714	109,04
Hong Kong	732.609	17,52
Indonésie	347.302	8,30
Koweït	(350.605)	(8,38)
Luxembourg	(475.153)	(11,36)
Ile Maurice	(173.750)	(4,15)
Pologne	(935.038)	(22,35)
Arabie saoudite	(1.693.676)	(40,49)
Afrique du Sud	403.858	9,65
Corée du Sud	(1.180.035)	(28,21)
Taïwan	1.714.058	40,97
Thaïlande	(387.215)	(9,26)
Turquie	(470.934)	(11,26)
Etats-Unis d'Amérique	1.494.347	35,73
	4.183.428	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Bermudes				
Credicorp Ltd.	USD	109.184	42.806.133	1,95
Genpact Ltd.	USD	319.770	8.652.976	0,39
			51.459.109	**2,34**
Brésil				
Axia Energia SA	BRL	2.206.282	23.107.505	1,05
Axia Energia SA Preference 'C'	BRL	579.343	5.934.591	0,27
Banco BTG Pactual SA	BRL	2.757.491	28.595.651	1,30
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	991.388	11.436.478	0,52
Localiza Rent a Car SA	BRL	1.160.233	9.274.289	0,42
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	1.162.848	18.832.323	0,86
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	1.970.114	14.416.211	0,65
Telefonica Brasil SA	BRL	1.388.126	9.038.162	0,41
			120.635.210	**5,48**
Iles Caïmans				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	2.024.124	23.985.172	1,09
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	1.796.600	16.283.263	0,74
H World Group Ltd., ADR	USD	206.654	8.674.302	0,39
H World Group Ltd.	HKD	4.353.700	18.504.058	0,84
NetEase, Inc.	HKD	1.300.300	33.576.989	1,52
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	790.416	10.342.593	0,47
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.605.200	87.997.383	4,00
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	2.027.000	40.086.325	1,82
			239.450.085	**10,87**
Chili				
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	102.100	7.455.853	0,34
			7.455.853	**0,34**
Chine				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNH	337.099	23.247.454	1,05
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	4.022.300	23.035.130	1,05
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	6.717.600	23.034.464	1,04
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. (Issued in CNH) 'A'	CNH	550.420	31.850.151	1,45
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.076.000	13.540.857	0,61
Loncin Motor Co. Ltd. 'A'	CNH	1.399.500	2.460.034	0,11
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.820.564	20.250.377	0,92
Montage Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	635.300	37.630.305	1,71
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	12.300.000	13.308.531	0,60
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNH	51.634	9.653.877	0,44
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	8.184.000	28.584.514	1,30
			226.595.694	**10,28**
Grèce				
Piraeus Bank SA	EUR	3.110.875	31.992.200	1,45
			31.992.200	**1,45**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	1.777.700	16.191.306	0,73
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	1.130.000	18.646.009	0,85
			34.837.315	**1,58**
Hongrie				
OTP Bank Nyrt.	HUF	237.194	34.908.725	1,58
			34.908.725	**1,58**
Inde				
Axis Bank Ltd.	INR	1.599.728	22.833.520	1,04
Bharat Electronics Ltd.	INR	4.782.750	20.844.597	0,95
Dr. Reddy's Laboratories Ltd., ADR	USD	814.909	11.844.702	0,54
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	1.430.796	8.690.168	0,39
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	152.108	4.445.356	0,20
ICICI Bank Ltd.	INR	1.684.514	24.562.446	1,11
Infosys Ltd., ADR	USD	499.325	5.210.456	0,24
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	692.352	22.498.080	1,02
Polycab India Ltd.	INR	76.560	8.064.545	0,37
Reliance Industries Ltd., GDR	USD	100.733	5.515.132	0,25
Reliance Industries Ltd.	INR	1.573.357	21.512.193	0,98
Shriram Finance Ltd.	INR	1.275.775	14.078.726	0,64
State Bank of India	INR	1.690.722	18.394.838	0,83
			188.494.759	**8,56**
Luxembourg				
Millicom International Cellular SA	USD	241.202	22.125.459	1,00
			22.125.459	**1,00**
Mexique				
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	535.430	6.977.837	0,32
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	27.464	8.526.611	0,39
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	3.767.810	39.566.051	1,79
			55.070.499	**2,50**
Panama				
Copa Holdings SA 'A'	USD	112.139	17.370.892	0,79
			17.370.892	**0,79**
Pérou				
Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	482.510	14.019.328	0,64
			14.019.328	**0,64**
Arabie saoudite				
Al Rajhi Bank	SAR	1.279.889	22.465.847	1,02
			22.465.847	**1,02**
Afrique du Sud				
Nedbank Group Ltd.	ZAR	637.628	10.529.854	0,48
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	544.518	9.749.853	0,44
			20.279.707	**0,92**
Corée du Sud				
APR Corp.	KRW	48.016	11.939.691	0,54
Hana Financial Group, Inc.	KRW	467.284	34.549.398	1,57
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	17.325	10.863.769	0,49
Kia Corp.	KRW	266.231	23.748.224	1,08
KT Corp., ADR	USD	639.663	11.098.153	0,50
Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	USD	7.535	40.425.275	1,84
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	769.912	165.854.341	7,53
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	29.078	11.589.534	0,53
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	55.629	14.425.193	0,65
SK Hynix, Inc.	KRW	115.237	197.144.303	8,95
			521.637.881	**23,68**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	683.559	16.968.674	0,77
			16.968.674	**0,77**
Taïwan				
Accton Technology Corp.	TWD	497.445	38.998.913	1,77
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	2.475.000	52.869.509	2,40
Delta Electronics, Inc.	TWD	888.961	54.484.841	2,47
Elite Material Co. Ltd.	TWD	261.868	44.286.530	2,01
MediaTek, Inc.	TWD	180.000	23.999.812	1,09
Quanta Computer, Inc.	TWD	1.815.000	20.980.765	0,95
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.882.753	218.311.541	9,91
Wiwynn Corp.	TWD	171.410	24.926.054	1,13
			478.857.965	**21,73**
Emirats arabes unis				
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	1.687.783	9.507.795	0,43
			9.507.795	**0,43**
Etats-Unis d'Amérique				
MercadoLibre, Inc.	USD	3.808	6.388.510	0,29
Yum China Holdings, Inc.	HKD	443.550	18.071.184	0,82
			24.459.694	**1,11**
Total des Actions			**2.138.592.691**	**97,07**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Bons de participation				
Chine				
Loncin Motor Co. Ltd. 27/11/2026	USD	2.037.573	3.585.436	0,16
Loncin Motor Co. Ltd. 07/12/2026	USD	1.630.098	2.868.419	0,13
			6.453.855	**0,29**
Total des bons de participation			**6.453.855**	**0,29**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**2.145.046.546**	**97,36**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Actions				
Brésil				
Axia Energia SA Preference	BRL	551	5.534	0,00
			5.534	**0,00**
Chine				
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	108.345	18.912.364	0,86
Sungrow Power Supply Co. Ltd.	CNH	285.840	6.691.525	0,30
			25.603.889	**1,16**
Total des Actions			**25.609.423**	**1,16**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**25.609.423**	**1,16**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Bermudes				
Peace Mark Holdings Ltd.*	HKD	5.104.000	0	0,00
			0	**0,00**
Russie				
Gazprom PJSC*	RUB	4.098.416	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC (RM)*	RUB	301.868	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	894.683	0	0,00
			0	**0,00**
Total des Actions			**0**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**0**	**0,00**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	28.575.161	28.575.161	1,30
			28.575.161	**1,30**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**28.575.161**	**1,30**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**28.575.161**	**1,30**
Total des Investissements			**2.199.231.130**	**99,82**
Liquidités			**4.940.346**	**0,22**
Autres actifs/(passifs)			**(986.298)**	**(0,04)**
Total de l'Actif net			**2.203.185.178**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	**% de l'Actif net**
Corée du Sud	23,68
Taïwan	21,73
Chine	11,73
Iles Caïmans	10,87
Inde	8,56
Brésil	5,48
Mexique	2,50
Bermudes	2,34
Luxembourg	2,30
Hongrie	1,58
Hong Kong	1,58
Grèce	1,45
Etats-Unis d'Amérique	1,11
Arabie saoudite	1,02
Afrique du Sud	0,92
Panama	0,79
Espagne	0,77
Pérou	0,64
Emirats arabes unis	0,43
Chili	0,34
Russie	-
Total des Investissements	**99,82**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,18
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
CHF	40.500	USD	50.225	05/08/2026	State Street	12	-
SGD	77.141	USD	59.694	05/08/2026	Morgan Stanley	29	-
USD	45.055	CHF	35.487	06/07/2026	Barclays	1.188	-
USD	30.090	CHF	23.917	06/07/2026	BNP Paribas	526	-
USD	333.021	CHF	264.696	06/07/2026	HSBC	5.832	-
USD	2.177.041	CHF	1.757.079	06/07/2026	Morgan Stanley	5.122	-
USD	1.703	CHF	1.372	05/08/2026	Barclays	-	-
USD	20.841	CHF	16.799	05/08/2026	BNP Paribas	4	-
USD	20.080	SGD	25.552	06/07/2026	BNP Paribas	342	-
USD	2.535.762	SGD	3.280.256	06/07/2026	Goldman Sachs	1.859	-
USD	1.551	SGD	1.994	06/07/2026	HSBC	11	-
USD	104.708	SGD	134.724	06/07/2026	Morgan Stanley	638	-
USD	3.136	SGD	4.046	05/08/2026	Barclays	4	-
USD	24.308	SGD	31.373	05/08/2026	Morgan Stanley	19	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**15.586**	**-**
CHF	42.158	USD	53.143	06/07/2026	Barclays	(1.032)	-
CHF	1.767.700	USD	2.262.028	06/07/2026	Citibank	(76.980)	(0,01)
CHF	48.320	USD	61.745	06/07/2026	HSBC	(2.016)	-
CHF	223.001	USD	280.819	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.168)	-
CHF	1.162	USD	1.441	05/08/2026	HSBC	-	-
CHF	1.619.056	USD	2.009.186	05/08/2026	Morgan Stanley	(884)	-
SGD	4.046	USD	3.128	01/07/2026	Barclays	(4)	-
SGD	127.537	USD	99.758	06/07/2026	Barclays	(1.239)	-
SGD	83.138	USD	64.668	06/07/2026	BNP Paribas	(446)	-
SGD	61.884	USD	48.099	06/07/2026	HSBC	(295)	-
SGD	328.868	USD	257.196	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.154)	-
SGD	2.841.098	USD	2.228.365	06/07/2026	Standard Chartered	(33.699)	-
SGD	3.155.264	USD	2.443.528	05/08/2026	Goldman Sachs	(718)	-
USD	113.857	CHF	91.999	05/08/2026	Barclays	(261)	-
USD	134.082	SGD	173.485	05/08/2026	Goldman Sachs	(230)	-
USD	37.964	SGD	49.136	05/08/2026	HSBC	(77)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(126.203)**	**(0,01)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(110.617)**	**(0,01)**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Bermudes				
Genpact Ltd.	USD	193.970	5.248.828	1,04
			5.248.828	**1,04**
Brésil				
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	359.484	4.146.944	0,82
Marcopolo SA Preference	BRL	5.416.396	6.188.105	1,23
Porto Seguro SA	BRL	669.838	6.821.484	1,35
Raia Drogasil SA	BRL	1.595.161	5.063.685	1,00
TOTVS SA	BRL	1.005.979	5.424.963	1,07
			27.645.181	**5,47**
Iles Caïmans				
Airtac International Group	TWD	162.000	6.801.594	1,35
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	189.206	6.106.624	1,21
Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	HKD	2.422.000	2.052.307	0,40
			14.960.525	**2,96**
Chine				
Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd.	CNH	37.247	1.861.473	0,37
Huaming Power Equipment Co. Ltd.	CNH	699.100	1.940.058	0,39
Neway Valve Suzhou Co. Ltd. 'A'	CNH	1.133.400	8.393.794	1,66
SG Micro Corp.	CNH	234.400	4.951.055	0,98
Sunresin New Materials Co.	CNH	25.300	219.214	0,04
Xi'an Sinofuse Electric Co. Ltd.	CNH	155.908	2.742.150	0,54
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd.	CNH	7.300	274.962	0,06
			20.382.706	**4,04**
République tchèque				
Komercni Banka A/S	CZK	49.998	2.286.716	0,45
			2.286.716	**0,45**
Grèce				
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	378.597	8.410.363	1,66
			8.410.363	**1,66**
Inde				
Aavas Financiers Ltd.	INR	190.989	3.080.258	0,61
Blue Star Ltd.	INR	335.562	5.743.730	1,14
Cholamandalam Financial Holdings Ltd.	INR	441.834	7.691.822	1,52
Coforge Ltd.	INR	478.882	7.439.312	1,47
Computer Age Management Services Ltd.	INR	1.121.694	9.446.717	1,87
CRISIL Ltd.	INR	58.894	2.543.189	0,50
Delhivery Ltd.	INR	526.409	2.619.706	0,52
Dr. Lal PathLabs Ltd., Reg. S	INR	182.010	3.158.202	0,63
Go Digit General Insurance Ltd.	INR	1.973.620	6.686.544	1,32
Home First Finance Co. India Ltd., Reg. S	INR	270.140	3.261.785	0,65
Max Financial Services Ltd.	INR	416.504	6.965.292	1,38
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	439.237	13.180.532	2,61
SBFC Finance Ltd.	INR	2.882.948	2.769.689	0,55
Sundaram Finance Ltd.	INR	104.459	5.032.660	1,00
Supreme Industries Ltd.	INR	102.235	3.408.544	0,67
Triveni Turbine Ltd.	INR	600.531	4.357.175	0,86
Tube Investments of India Ltd.	INR	128.929	4.135.358	0,82
United Breweries Ltd.	INR	159.222	2.244.041	0,44
			93.764.556	**18,56**
Irlande				
Bank of Cyprus Holdings plc	EUR	465.907	5.062.141	1,00
			5.062.141	**1,00**
Luxembourg				
Globant SA	USD	61.496	1.768.932	0,35
			1.768.932	**0,35**
Mexique				
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	953.055	1.883.188	0,37
Gentera SAB de CV	MXN	2.872.248	6.372.813	1,26
Regional SAB de CV	MXN	813.672	6.257.528	1,24
			14.513.529	**2,87**
Panama				
Intercorp Financial Services, Inc.	USD	154.850	8.829.547	1,75
			8.829.547	**1,75**
Philippines				
Century Pacific Food, Inc.	PHP	4.096.100	2.075.749	0,41
			2.075.749	**0,41**
Roumanie				
Banca Transilvania SA	RON	1.604.378	13.471.238	2,67
			13.471.238	**2,67**
Arabie saoudite				
Mouwasat Medical Services Co.	SAR	161.160	2.718.385	0,54
United International Transportation Co.	SAR	381.547	3.073.945	0,61
			5.792.330	**1,15**
Afrique du Sud				
AVI Ltd.	ZAR	973.396	5.908.940	1,17
Clicks Group Ltd.	ZAR	514.966	7.163.986	1,42
JSE Ltd.	ZAR	380.840	3.636.996	0,72
Santam Ltd.	ZAR	114.952	2.695.545	0,53
Tiger Brands Ltd.	ZAR	250.558	4.538.847	0,90
			23.944.314	**4,74**
Corée du Sud				
Coway Co. Ltd.	KRW	66.901	3.897.125	0,77
Eugene Technology Co. Ltd.	KRW	74.430	8.918.821	1,77
Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	25.822	4.858.396	0,96
HD Hyundai Marine Solution Co. Ltd.	KRW	46.708	6.775.720	1,34
Hugel, Inc.	KRW	29.297	4.987.468	0,99
JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	649.438	10.406.182	2,06
KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	25.232	5.590.192	1,11
LEENO Industrial, Inc.	KRW	132.544	7.181.997	1,42
Park Systems Corp.	KRW	27.451	4.398.574	0,87
S-1 Corp.	KRW	58.660	2.697.686	0,53
Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	50.506	8.875.143	1,76
			68.587.304	**13,58**
Taïwan				
All Ring Tech Co. Ltd.	TWD	170.000	5.328.426	1,06
Chunghwa Precision Test Tech Co. Ltd.	TWD	28.000	2.669.785	0,53
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	577.000	5.655.620	1,12
Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	TWD	546.272	1.199.495	0,24
Global PMX Co. Ltd.	TWD	1.047.000	7.378.447	1,46
Grand Process Technology Corp.	TWD	123.000	14.054.275	2,78
Kinik Co.	TWD	795.000	19.028.691	3,77
Lotes Co. Ltd.	TWD	192.000	12.732.095	2,52
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	591.000	6.414.334	1,27
Poya International Co. Ltd.	TWD	217.207	4.561.439	0,90
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	809.000	20.481.173	4,05
Tripod Technology Corp.	TWD	979.000	15.949.681	3,16
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	2.377.000	16.135.679	3,19
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	151.650	5.176.946	1,03
WNC Corp.	TWD	317.000	2.582.252	0,51
			139.348.338	**27,59**
Royaume-Uni				
TBC Bank Group plc	GBP	42.725	2.533.515	0,50
			2.533.515	**0,50**
Etats-Unis d'Amérique				
ExlService Holdings, Inc.	USD	109.381	2.753.667	0,55
			2.753.667	**0,55**
Vietnam				
FPT Corp.	VND	1.251.550	3.341.557	0,66
			3.341.557	**0,66**
Total des Actions			**464.721.036**	**92,00**
Bons de participation				
Chine				
Anji Microelectronics Technology (Shanghai) Co. Ltd. (EURONEXT-DUBLIN) 29/10/2026	USD	35.857	1.793.907	0,35
Anji Microelectronics Technology (Shanghai) Co. Ltd. (Issue date 05/05/2026) 29/10/2026	USD	212.986	10.655.578	2,11

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Sunresin New Materials Co. Ltd. 27/10/2026	USD	643.773	5.583.939	1,11
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 29/10/2026	USD	30.387	1.145.771	0,23
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. (Zero Coupon) 29/10/2026	USD	170.644	6.434.295	1,27
			25.613.490	**5,07**
Total des bons de participation			**25.613.490**	**5,07**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**490.334.526**	**97,07**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Actions				
Brésil				
CIA Saneamento de Jundiai, Reg. S	BRL	43.600	412.896	0,08
			412.896	**0,08**
Chine				
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2.128.049	10.803.782	2,14
			10.803.782	**2,14**
Total des Actions			**11.216.678**	**2,22**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**11.216.678**	**2,22**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Bermudes				
Peace Mark Holdings Ltd.*	HKD	374.000	0	0,00
			0	**0,00**
Russie				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	13.770.701	0	0,00
			0	**0,00**
Thaïlande				
Ngern Tid Lor PCL*	THB	9.913.086	2.387.221	0,47
			2.387.221	**0,47**
Total des Actions			**2.387.221**	**0,47**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**2.387.221**	**0,47**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	3.850.972	3.850.972	0,76
			3.850.972	**0,76**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**3.850.972**	**0,76**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**3.850.972**	**0,76**
Total des Investissements			**507.789.397**	**100,52**
Liquidités			**8.031.505**	**1,59**
Autres actifs/(passifs)			**(10.667.050)**	**(2,11)**
Total de l'Actif net			**505.153.852**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Taïwan	27,59
Inde	18,56
Corée du Sud	13,58
Chine	11,25
Brésil	5,55
Afrique du Sud	4,74
Iles Caïmans	2,96
Mexique	2,87
Roumanie	2,67
Panama	1,75
Grèce	1,66
Arabie saoudite	1,15
Luxembourg	1,11
Bermudes	1,04
Irlande	1,00
Vietnam	0,66
Etats-Unis d'Amérique	0,55
Royaume-Uni	0,50
Thaïlande	0,47
République tchèque	0,45
Philippines	0,41
Russie	-
Total des Investissements	**100,52**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,52)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Bermudes				
Credicorp Ltd.	USD	40.924	16.044.459	1,80
Genpact Ltd.	USD	300.733	8.137.835	0,91
			24.182.294	**2,71**
Brésil				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	1.903.759	5.331.783	0,60
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	1.621.251	9.190.748	1,03
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	2.610.682	21.246.600	2,38
Porto Seguro SA	BRL	803.232	8.179.939	0,92
Raia Drogasil SA	BRL	3.120.085	9.904.410	1,11
Telefonica Brasil SA	BRL	1.294.903	8.431.182	0,94
TOTVS SA	BRL	901.515	4.861.618	0,54
			67.146.280	**7,52**
Iles Caïmans				
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	235.472	7.599.859	0,85
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	1.693.600	7.928.087	0,89
H World Group Ltd., ADR	USD	160.242	6.726.158	0,75
NetEase, Inc.	HKD	582.345	15.037.600	1,69
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	1.576.000	6.312.441	0,71
Tencent Holdings Ltd.	HKD	664.600	36.433.504	4,08
			80.037.649	**8,97**
Chine				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. (Issued in CNH) 'A'	CNH	220.100	12.736.125	1,43
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	CNH	1.243.350	9.233.694	1,03
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.047.835	11.655.209	1,31
Montage Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	319.568	14.579.473	1,63
Neway Valve Suzhou Co. Ltd. 'A'	CNH	742.480	5.498.698	0,62
Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNH	1.436.934	5.678.899	0,64
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd.	CNH	267.900	10.090.719	1,13
			69.472.817	**7,79**
Grèce				
Piraeus Bank SA	EUR	1.475.466	15.173.674	1,70
			15.173.674	**1,70**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	1.149.600	10.470.566	1,17
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	218.900	10.135.500	1,14
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	565.500	9.331.255	1,04
			29.937.321	**3,35**
Inde				
Bajaj Finserv Ltd.	INR	268.676	5.020.073	0,56
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	508.889	9.652.675	1,08
Coforge Ltd.	INR	620.415	9.637.992	1,08
Delhivery Ltd.	INR	872.512	4.342.109	0,49
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	INR	558.616	8.019.957	0,90
Eternal Ltd.	INR	1.709.619	4.790.193	0,54
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	237.845	6.134.023	0,69
HDFC Bank Ltd.	INR	1.058.502	8.951.147	1,00
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	40.442	1.181.917	0,13
ICICI Bank Ltd.	INR	612.068	8.924.762	1,00
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	830.091	6.265.227	0,70
Info Edge India Ltd.	INR	338.472	3.505.177	0,39
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	2.287.811	9.576.982	1,07
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	289.819	9.417.711	1,06
			95.419.945	**10,69**
Indonésie				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	42.454.800	13.385.846	1,50
			13.385.846	**1,50**
Mexique				
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	1.005.241	10.556.110	1,18
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	2.082.947	6.040.993	0,68
			16.597.103	**1,86**
Arabie saoudite				
Al Rajhi Bank	SAR	834.779	14.652.846	1,64
			14.652.846	**1,64**
Afrique du Sud				
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	34.382	9.940.293	1,11
Clicks Group Ltd.	ZAR	317.643	4.418.913	0,50
FirstRand Ltd.	ZAR	2.760.231	16.310.571	1,83
			30.669.777	**3,44**
Corée du Sud				
Eugene Technology Co. Ltd.	KRW	98.930	11.854.615	1,33
Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	45.748	8.607.463	0,96
JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	341.405	5.470.457	0,61
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	39.883	15.896.051	1,78
SK Hynix, Inc.	KRW	50.150	85.795.246	9,62
SK Square Co. Ltd.	KRW	13.475	14.772.664	1,66
			142.396.496	**15,96**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	567.049	14.076.429	1,58
			14.076.429	**1,58**
Taïwan				
Accton Technology Corp.	TWD	425.000	33.319.338	3,74
Advantech Co. Ltd.	TWD	1.319.350	20.376.382	2,28
Delta Electronics, Inc.	TWD	447.000	27.396.842	3,07
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	58.996	6.347.489	0,71
Lotes Co. Ltd.	TWD	162.000	10.742.706	1,20
MediaTek, Inc.	TWD	132.572	17.676.128	1,98
Quanta Computer, Inc.	TWD	1.047.000	12.102.954	1,36
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.165.499	88.263.505	9,89
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	1.231.000	8.356.340	0,94
Wiwynn Corp.	TWD	65.021	9.455.206	1,06
			234.036.890	**26,23**
Emirats arabes unis				
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	777.343	4.379.010	0,49
			4.379.010	**0,49**
Etats-Unis d'Amérique				
ExlService Holdings, Inc.	USD	142.865	3.596.626	0,40
MercadoLibre, Inc.	USD	4.271	7.165.265	0,80
Yum China Holdings, Inc.	HKD	132.300	5.390.187	0,61
			16.152.078	**1,81**
Total des Actions			**867.716.455**	**97,24**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**867.716.455**	**97,24**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Actions				
Brésil				
CIA Saneamento de Jundiai, Reg. S	BRL	143.800	1.361.800	0,15
			1.361.800	**0,15**
Chine				
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.852.285	9.403.770	1,06
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	47.585	8.306.288	0,93
			17.710.058	**1,99**
Total des Actions			**19.071.858**	**2,14**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**19.071.858**	**2,14**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Russie				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	6.853.225	0	0,00
			0	**0,00**
Total des Actions			**0**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**0**	**0,00**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	2.900.106	2.900.106	0,33
			2.900.106	**0,33**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**2.900.106**	**0,33**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**2.900.106**	**0,33**
Total des Investissements			**889.688.419**	**99,71**
Liquidités			**10.261.402**	**1,15**
Autres actifs/(passifs)			**(7.629.507)**	**(0,86)**
Total de l'Actif net			**892.320.314**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Taïwan	26,23
Corée du Sud	15,96
Inde	10,69
Chine	9,78
Iles Caïmans	8,97
Brésil	7,67
Afrique du Sud	3,44
Hong Kong	3,35
Bermudes	2,71
Mexique	1,86
Etats-Unis d'Amérique	1,81
Grèce	1,70
Arabie saoudite	1,64
Espagne	1,58
Indonésie	1,50
Emirats arabes unis	0,49
Luxembourg	0,33
Russie	-
Total des Investissements	**99,71**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,29
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Autriche				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	36.254	6.317.259	1,55
Erste Group Bank AG	EUR	73.522	8.572.665	2,10
Strabag SE	EUR	30.434	2.710.148	0,67
			17.600.072	**4,32**
Belgique				
UCB SA	EUR	22.479	5.926.588	1,45
Umicore SA	EUR	121.571	2.466.676	0,61
			8.393.264	**2,06**
Finlande				
Nokia OYJ	EUR	140.327	1.645.685	0,40
			1.645.685	**0,40**
France				
Air Liquide SA	EUR	72.278	12.449.885	3,06
Amundi SA, Reg. S	EUR	50.106	4.208.904	1,03
Arkema SA	EUR	50.743	2.768.031	0,68
Capgemini SE	EUR	43.399	3.820.848	0,94
Engie SA	EUR	389.800	10.729.245	2,63
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	15.019	2.767.251	0,68
GL Events SACA	EUR	66.461	2.231.428	0,55
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	11.889	5.702.856	1,40
Pernod Ricard SA	EUR	43.845	2.808.711	0,69
Safran SA	EUR	41.605	14.353.725	3,52
Sanofi SA	EUR	133.115	9.949.015	2,44
SMCP SA, Reg. S	EUR	401.431	2.020.202	0,50
Societe Generale SA	EUR	104.647	8.108.573	1,99
SPIE SA	EUR	124.845	6.301.551	1,55
Thales SA	EUR	13.617	3.050.208	0,75
Valeo SE	EUR	80.827	1.030.948	0,25
			92.301.381	**22,66**
Allemagne				
Allianz SE	EUR	39.464	16.255.222	3,99
AlzChem Group AG	EUR	10.260	1.786.779	0,44
Bayer AG	EUR	101.921	4.868.257	1,20
Bilfinger SE	EUR	43.093	3.477.605	0,85
Continental AG	EUR	78.291	5.639.301	1,38
Deutsche Boerse AG	EUR	29.733	7.073.481	1,74
Evonik Industries AG	EUR	131.282	2.057.189	0,51
Infineon Technologies AG	EUR	33.803	2.744.296	0,67
Innoscripta SE	EUR	26.324	2.041.426	0,50
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	12.288	5.965.824	1,46
Nordex SE	EUR	81.501	3.779.201	0,93
RWE AG	EUR	101.420	5.718.060	1,40
Salzgitter AG	EUR	21.872	978.772	0,24
SAP SE	EUR	18.582	2.496.492	0,61
Siemens AG	EUR	20.236	5.683.281	1,40
Siemens Energy AG	EUR	65.850	10.900.809	2,68
SMA Solar Technology AG	EUR	46.716	2.983.984	0,73
Tonies SE 'A'	EUR	212.142	2.689.960	0,66
			87.139.939	**21,39**
Irlande				
AIB Group plc	EUR	600.765	6.244.952	1,54
Cairn Homes plc	EUR	1.809.724	4.528.834	1,11
Glenveagh Properties plc, Reg. S	EUR	1.634.299	4.110.262	1,01
			14.884.048	**3,66**
Italie				
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	70.950	3.267.957	0,80
Fiera Milano SpA	EUR	642.565	5.426.461	1,33
Maire SpA	EUR	188.969	2.698.477	0,66
Technogym SpA, Reg. S	EUR	98.817	1.503.007	0,37
Technoprobe SpA	EUR	26.231	909.166	0,22
UniCredit SpA	EUR	143.913	11.237.447	2,76
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	277.798	6.782.438	1,67
			31.824.953	**7,81**
Pays-Bas				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	180.612	6.693.481	1,64
ASM International NV	EUR	4.934	4.973.472	1,22
ASML Holding NV	EUR	23.841	41.101.884	10,09
ASR Nederland NV	EUR	107.763	7.138.221	1,75
Euronext NV, Reg. S	EUR	44.152	6.154.789	1,51
ING Groep NV	EUR	393.525	10.842.598	2,66
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	170.623	5.992.280	1,47
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	13.793	1.579.988	0,39
Nebius Group NV 'A'	USD	10.322	2.518.677	0,62
SBM Offshore NV	EUR	63.701	1.932.051	0,48
STMicroelectronics NV	EUR	91.971	6.002.027	1,48
			94.929.468	**23,31**
Espagne				
Banco Santander SA	EUR	1.531.040	18.358.701	4,51
Indra Sistemas SA	EUR	57.960	2.792.803	0,69
International Consolidated Airlines Group SA	EUR	889.841	4.904.803	1,20
Tecnicas Reunidas SA	EUR	160.193	4.674.432	1,15
			30.730.739	**7,55**
Total des Actions			**379.449.549**	**93,16**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**379.449.549**	**93,16**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	2.116	23.125.338	5,68
			23.125.338	**5,68**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**23.125.338**	**5,68**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**23.125.338**	**5,68**
Total des Investissements			**402.574.887**	**98,84**
Liquidités			**3.002.367**	**0,74**
Autres actifs/(passifs)			**1.729.030**	**0,42**
Total de l'Actif net			**407.306.284**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Pays-Bas	23,31
France	22,66
Allemagne	21,39
Italie	7,81
Espagne	7,55
Luxembourg	5,68
Autriche	4,32
Irlande	3,66
Belgique	2,06
Finlande	0,40
Total des Investissements	**98,84**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,16
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
EURO STOXX 50 Index, 18/09/2026	413	EUR	26.180.070	309.750	0,08
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**309.750**	**0,08**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**309.750**	**0,08**

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Autriche				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	97.207	16.938.320	1,33
Erste Group Bank AG	EUR	185.604	21.641.426	1,70
Strabag SE	EUR	60.680	5.403.554	0,43
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	38.699	2.503.825	0,20
			46.487.125	**3,66**
Belgique				
Fagron	EUR	101.485	2.445.789	0,19
UCB SA	EUR	49.775	13.123.179	1,03
Umicore SA	EUR	223.222	4.529.174	0,36
			20.098.142	**1,58**
Finlande				
Konecranes OYJ	EUR	113.537	3.060.957	0,24
Nokia OYJ	EUR	488.423	5.727.981	0,45
Orion OYJ 'B'	EUR	49.081	3.511.746	0,28
Puuilo OYJ	EUR	156.405	2.788.701	0,22
			15.089.385	**1,19**
France				
Air Liquide SA	EUR	41.584	7.162.844	0,56
AXA SA	EUR	406.815	17.814.429	1,40
Capgemini SE	EUR	76.151	6.704.334	0,53
Danone SA	EUR	68.819	4.937.075	0,39
Eiffage SA	EUR	26.713	3.444.641	0,27
Engie SA	EUR	1.077.737	29.664.711	2,33
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	18.650	3.436.262	0,27
Ipsen SA	EUR	23.501	3.937.592	0,31
Legrand SA	EUR	83.454	12.307.379	0,97
L'Oreal SA	EUR	70.654	26.862.651	2,11
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	34.375	16.488.828	1,30
Orange SA	EUR	654.802	10.838.610	0,85
Publicis Groupe SA	EUR	111.264	9.579.830	0,76
Safran SA	EUR	103.446	35.688.870	2,81
Sanofi SA	EUR	85.389	6.381.974	0,50
Schneider Electric SE	EUR	73.821	21.094.351	1,66
Societe Generale SA	EUR	231.327	17.924.373	1,41
SPIE SA	EUR	111.252	5.615.445	0,44
Thales SA	EUR	45.456	10.182.144	0,80
TotalEnergies SE	EUR	415.635	28.140.568	2,21
Trigano SA	EUR	13.705	1.931.034	0,15
			280.137.945	**22,03**
Allemagne				
Allianz SE	EUR	64.617	26.615.742	2,09
Bayer AG	EUR	341.194	16.297.131	1,28
Bilfinger SE	EUR	86.153	6.952.547	0,55
Continental AG	EUR	127.639	9.193.837	0,72
Daimler Truck Holding AG	EUR	73.067	3.066.257	0,24
Deutsche Bank AG	EUR	487.404	14.428.377	1,14
Deutsche Boerse AG	EUR	43.684	10.392.424	0,82
Deutsche Telekom AG	EUR	790.681	18.873.556	1,48
E.ON SE	EUR	1.049.456	18.942.681	1,49
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	222.454	8.805.842	0,69
GEA Group AG	EUR	69.890	4.205.631	0,33
HOCHTIEF AG	EUR	9.948	5.033.688	0,40
Infineon Technologies AG	EUR	323.736	26.282.507	2,07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	12.755	6.192.553	0,49
Nordex SE	EUR	208.512	9.668.701	0,76
RWE AG	EUR	227.908	12.849.453	1,01
SAP SE	EUR	113.935	15.307.167	1,20
Siemens AG	EUR	161.237	45.283.411	3,56
Siemens Energy AG	EUR	188.017	31.124.334	2,45
Talanx AG	EUR	63.516	6.986.760	0,55
			296.502.599	**23,32**
Irlande				
AIB Group plc	EUR	1.062.871	11.048.544	0,87
Cairn Homes plc	EUR	1.349.983	3.378.333	0,26
Glanbia plc	EUR	276.293	6.705.631	0,53
Ryanair Holdings plc	EUR	356.378	9.750.502	0,77
			30.883.010	**2,43**
Italie				
Azimut Holding SpA	EUR	131.258	4.660.972	0,37
BPER Banca SpA	EUR	630.669	8.580.252	0,67
De' Longhi SpA	EUR	123.654	4.566.542	0,36
Enel SpA	EUR	1.983.096	19.993.574	1,57
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	288.689	6.300.637	0,50
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4.436.567	26.479.650	2,08
Lottomatica Group SpA	EUR	246.317	5.992.893	0,47
Maire SpA	EUR	128.337	1.832.652	0,14
Prysmian SpA	EUR	64.217	9.420.634	0,74
Technogym SpA, Reg. S	EUR	158.672	2.413.401	0,19
UniCredit SpA	EUR	484.411	37.825.233	2,98
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	202.414	4.941.938	0,39
			133.008.378	**10,46**
Luxembourg				
ArcelorMittal SA	EUR	221.219	11.764.427	0,93
Millicom International Cellular SA	USD	99.573	8.015.648	0,63
			19.780.075	**1,56**
Pays-Bas				
AerCap Holdings NV	USD	131.593	17.149.819	1,35
Airbus SE	EUR	42.344	8.221.088	0,65
ASM International NV	EUR	15.211	15.332.688	1,21
ASML Holding NV	EUR	73.339	126.436.436	9,94
ASR Nederland NV	EUR	118.459	7.846.724	0,62
BE Semiconductor Industries NV	EUR	32.845	9.502.059	0,75
Euronext NV, Reg. S	EUR	33.032	4.604.661	0,36
Heineken NV	EUR	103.245	7.580.248	0,60
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	378.893	13.306.722	1,05
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	477.497	5.892.313	0,46
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	50.577	5.793.595	0,45
Koninklijke KPN NV	EUR	2.210.119	9.605.177	0,75
Nebius Group NV 'A'	USD	17.401	4.246.027	0,33
NN Group NV	EUR	154.006	11.807.640	0,93
SBM Offshore NV	EUR	192.046	5.824.755	0,46
STMicroelectronics NV	EUR	74.817	4.882.557	0,38
			258.032.509	**20,29**
Portugal				
Galp Energia SGPS SA	EUR	233.443	4.340.289	0,34
			4.340.289	**0,34**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	311.438	6.784.677	0,53
Banco Santander SA	EUR	4.095.651	49.110.951	3,86
CaixaBank SA	EUR	2.111.362	26.128.105	2,05
Endesa SA	EUR	206.699	8.225.587	0,65
Iberdrola SA	EUR	688.987	15.092.260	1,19
Indra Sistemas SA	EUR	137.100	6.606.163	0,52
Industria de Diseno Textil SA	EUR	329.476	18.137.654	1,43
International Consolidated Airlines Group SA	EUR	1.409.253	7.767.802	0,61
Repsol SA	EUR	346.980	7.605.802	0,60
			145.459.001	**11,44**
Total des Actions			**1.249.818.458**	**98,30**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**1.249.818.458**	**98,30**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	2.481	27.120.767	2,13
			27.120.767	**2,13**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**27.120.767**	**2,13**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**27.120.767**	**2,13**
Total des Investissements			**1.276.939.225**	**100,43**
Liquidités			**3.334.109**	**0,26**
Autres actifs/(passifs)			**(8.787.129)**	**(0,69)**
Total de l'Actif net			**1.271.486.205**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Allemagne	23,32
France	22,03
Pays-Bas	20,29
Espagne	11,44
Italie	10,46
Luxembourg	3,69
Autriche	3,66
Irlande	2,43
Belgique	1,58
Finlande	1,19
Portugal	0,34
Total des Investissements	**100,43**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,43)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
CHF	17.898	EUR	19.387	06/07/2026	Goldman Sachs	25	-
CHF	32.809	EUR	35.471	06/07/2026	HSBC	114	-
EUR	1.582.168	CHF	1.458.521	06/07/2026	Barclays	263	-
EUR	16.716	CHF	15.402	06/07/2026	BNP Paribas	11	-
EUR	28.977	CHF	26.369	06/07/2026	Morgan Stanley	377	-
EUR	24.054	CHF	22.112	05/08/2026	HSBC	19	-
EUR	19.044	CHF	17.503	05/08/2026	Morgan Stanley	19	-
EUR	18.640.217	USD	21.242.295	06/07/2026	HSBC	1.459	-
EUR	270.559	USD	307.791	05/08/2026	HSBC	845	-
EUR	80.522	USD	91.809	05/08/2026	Morgan Stanley	71	-
USD	19.827.647	EUR	17.000.257	06/07/2026	Barclays	397.239	0,03
USD	764.707	EUR	658.224	06/07/2026	BNP Paribas	12.757	-
USD	346.175	EUR	299.402	06/07/2026	Citibank	4.345	-
USD	701.077	EUR	604.980	06/07/2026	Goldman Sachs	10.171	-
USD	278.514	EUR	239.742	06/07/2026	HSBC	4.636	-
USD	170.330	EUR	146.801	06/07/2026	Morgan Stanley	2.653	-
USD	12.000	EUR	10.374	06/07/2026	Standard Chartered	155	-
USD	49.618	EUR	43.397	05/08/2026	BNP Paribas	83	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**435.242**	**0,03**
CHF	79.091	EUR	85.876	06/07/2026	Barclays	(95)	-
CHF	1.344.478	EUR	1.476.244	06/07/2026	HSBC	(18.029)	-
CHF	28.506	EUR	31.297	06/07/2026	Morgan Stanley	(380)	-
CHF	1.458.521	EUR	1.585.390	05/08/2026	Barclays	(31)	-
EUR	2.695	CHF	2.490	06/07/2026	Barclays	(5)	-
EUR	43.457	USD	49.618	02/07/2026	BNP Paribas	(86)	-
EUR	28.754	USD	33.382	06/07/2026	Barclays	(536)	-
EUR	229.078	USD	265.036	06/07/2026	BNP Paribas	(3.475)	-
EUR	183.123	USD	211.748	06/07/2026	HSBC	(2.672)	-
EUR	288.467	USD	336.134	06/07/2026	Merrill Lynch	(6.469)	-
EUR	10.256	USD	11.856	06/07/2026	Standard Chartered	(146)	-
USD	21.242.295	EUR	18.617.414	05/08/2026	HSBC	(2.992)	-
USD	143.954	EUR	126.614	05/08/2026	Morgan Stanley	(468)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(35.384)**	**-**
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**399.858**	**0,03**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
EURO STOXX 50 Index, 18/09/2026	137	EUR	8.684.430	100.695	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**100.695**	**0,01**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**100.695**	**0,01**

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Autriche				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	115.717	20.163.687	1,45
			20.163.687	**1,45**
Belgique				
UCB SA	EUR	68.020	17.933.473	1,29
Umicore SA	EUR	402.711	8.171.006	0,59
			26.104.479	**1,88**
Danemark				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	241.833	27.850.272	2,00
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	290.635	12.321.044	0,89
			40.171.316	**2,89**
France				
Air Liquide SA	EUR	166.246	28.635.874	2,06
Arkema SA	EUR	162.786	8.879.976	0,64
Capgemini SE	EUR	104.260	9.179.050	0,66
Engie SA	EUR	1.142.067	31.435.394	2,26
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	62.481	11.512.124	0,83
Pernod Ricard SA	EUR	125.817	8.059.837	0,58
Safran SA	EUR	98.264	33.901.080	2,44
Sanofi SA	EUR	351.443	26.266.850	1,89
Societe Generale SA	EUR	258.341	20.017.552	1,44
SPIE SA	EUR	433.886	21.900.396	1,58
Thales SA	EUR	42.313	9.478.112	0,68
Valeo SE	EUR	284.745	3.631.923	0,26
			212.898.168	**15,32**
Allemagne				
Allianz SE	EUR	97.755	40.265.285	2,90
Bayer AG	EUR	261.579	12.494.321	0,90
Bilfinger SE	EUR	109.095	8.803.967	0,63
Continental AG	EUR	212.566	15.311.129	1,10
Deutsche Boerse AG	EUR	82.161	19.546.102	1,41
Evonik Industries AG	EUR	406.017	6.362.286	0,46
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	29.020	14.089.210	1,01
Nordex SE	EUR	235.520	10.921.062	0,78
RWE AG	EUR	289.243	16.307.520	1,17
Salzgitter AG	EUR	77.417	3.464.411	0,25
Siemens Energy AG	EUR	136.613	22.614.916	1,63
SMA Solar Technology AG	EUR	153.610	9.811.839	0,71
			179.992.048	**12,95**
Italie				
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	187.546	8.638.369	0,62
Maire SpA	EUR	639.233	9.128.247	0,66
UniCredit SpA	EUR	307.771	24.032.298	1,73
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	872.679	21.306.458	1,53
			63.105.372	**4,54**
Pays-Bas				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	446.881	16.561.410	1,19
ASM International NV	EUR	16.023	16.151.184	1,16
ASML Holding NV	EUR	50.901	87.753.324	6,31
ASR Nederland NV	EUR	270.576	17.922.954	1,29
Euronext NV, Reg. S	EUR	138.017	19.239.570	1,38
ING Groep NV	EUR	1.058.678	29.169.226	2,10
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	486.493	17.085.634	1,23
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	47.425	5.432.534	0,39
Nebius Group NV 'A'	USD	8.678	2.117.523	0,15
SBM Offshore NV	EUR	218.143	6.616.277	0,48
STMicroelectronics NV	EUR	269.295	17.574.192	1,27
			235.623.828	**16,95**
Norvège				
Kitron ASA	NOK	1.338.702	12.547.714	0,90
			12.547.714	**0,90**
Espagne				
Banco Santander SA	EUR	3.602.333	43.195.575	3,11
Indra Sistemas SA	EUR	187.251	9.022.690	0,65
International Consolidated Airlines Group SA	EUR	2.656.467	14.642.446	1,05
			66.860.711	**4,81**
Suède				
Asmodee Group AB 'B'	SEK	696.065	8.887.029	0,64
Telia Co. AB	SEK	3.221.577	13.773.550	0,99
			22.660.579	**1,63**
Suisse				
Accelleron Industries AG	CHF	73.730	6.575.510	0,47
Cie Financiere Richemont SA	CHF	129.606	26.124.849	1,88
Galderma Group AG	CHF	108.623	21.644.997	1,56
Nestle SA	CHF	503.087	45.458.995	3,27
Temenos AG	CHF	169.860	12.224.890	0,88
			112.029.241	**8,06**
Royaume-Uni				
Balfour Beatty plc	GBP	1.923.617	19.413.583	1,40
Barclays plc	GBP	3.374.544	19.993.614	1,44
Cranswick plc	GBP	225.569	14.443.962	1,04
Diploma plc	GBP	162.859	13.498.386	0,97
Games Workshop Group plc	GBP	58.826	14.848.960	1,07
GSK plc	GBP	950.178	21.562.403	1,55
Halma plc	GBP	241.282	11.016.607	0,79
InterContinental Hotels Group plc	USD	115.988	17.609.411	1,27
Keller Group plc	GBP	519.632	16.022.073	1,15
Mitie Group plc	GBP	4.850.155	8.501.351	0,61
NatWest Group plc	GBP	2.759.267	21.419.903	1,54
Next plc	GBP	105.725	17.899.860	1,29
Rio Tinto plc	GBP	309.755	25.842.579	1,86
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	1.507.588	25.431.657	1,83
Sage Group plc (The)	GBP	1.497.819	14.336.191	1,03
Shell plc	GBP	1.009.140	34.182.366	2,46
SSE plc	GBP	829.650	23.410.765	1,68
			319.433.671	**22,98**
Total des Actions			**1.311.590.814**	**94,36**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**1.311.590.814**	**94,36**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	6.283	68.670.828	4,94
			68.670.828	**4,94**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**68.670.828**	**4,94**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**68.670.828**	**4,94**
Total des Investissements			**1.380.261.642**	**99,30**
Liquidités			**46.487**	**0,00**
Autres actifs/(passifs)			**9.739.814**	**0,70**
Total de l'Actif net			**1.390.047.943**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Royaume-Uni	22,98
Pays-Bas	16,95
France	15,32
Allemagne	12,95
Suisse	8,06
Luxembourg	4,94
Espagne	4,81
Italie	4,54
Danemark	2,89
Belgique	1,88
Suède	1,63
Autriche	1,45
Norvège	0,90
Total des Investissements	**99,30**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,70
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
AUD	9.856.166	EUR	5.931.193	05/08/2026	Standard Chartered	17.828	-
EUR	48.022	AUD	78.187	06/07/2026	Barclays	739	-
EUR	33.418	AUD	54.674	06/07/2026	BNP Paribas	355	-
EUR	50.307	AUD	83.100	06/07/2026	Merrill Lynch	54	-
EUR	118.401	AUD	192.957	06/07/2026	Morgan Stanley	1.714	-
EUR	36.306	AUD	59.909	05/08/2026	BNP Paribas	146	-
EUR	18.646.265	CHF	16.978.421	06/07/2026	HSBC	231.543	0,02
EUR	16.832.955	CHF	15.485.916	05/08/2026	Barclays	327	-
EUR	7.057.764	DKK	52.722.450	06/07/2026	HSBC	3.892	-
EUR	6.167.216	DKK	46.073.758	05/08/2026	HSBC	611	-
EUR	47.824.661	GBP	41.247.120	05/08/2026	HSBC	48.141	-
EUR	76.153	HKD	678.257	05/08/2026	Citibank	263	-
EUR	1.455.179	NOK	15.718.430	06/07/2026	HSBC	65.581	0,01
EUR	3.431.969	SEK	36.975.028	06/07/2026	Morgan Stanley	93.179	0,01
EUR	3.340.308	SEK	36.975.028	05/08/2026	HSBC	75	-
EUR	174.374.385	USD	198.716.142	06/07/2026	HSBC	13.646	-
EUR	1.202.932	USD	1.368.303	05/08/2026	BNP Paribas	3.901	-
EUR	449.720	USD	513.126	05/08/2026	HSBC	72	-
GBP	39.025	AUD	74.617	05/08/2026	Morgan Stanley	165	-
GBP	49.052	EUR	56.798	06/07/2026	Barclays	94	-
GBP	27.978	EUR	32.397	06/07/2026	Morgan Stanley	52	-
HKD	99.356.454	EUR	10.891.674	06/07/2026	HSBC	226.969	0,02
HKD	792.376	EUR	87.060	06/07/2026	Merrill Lynch	1.612	-
HKD	1.914.064	EUR	211.161	06/07/2026	State Street	3.036	-
HKD	100.824.859	EUR	11.271.479	05/08/2026	Standard Chartered	9.881	-
HKD	527.050	GBP	50.093	06/07/2026	State Street	881	-
NOK	26.051.165	EUR	2.294.695	06/07/2026	Morgan Stanley	8.376	-
SGD	369.800	EUR	248.708	06/07/2026	BNP Paribas	1.940	-
SGD	429.201	EUR	289.009	06/07/2026	Goldman Sachs	1.901	-
SGD	204.250	EUR	137.743	06/07/2026	HSBC	696	-
SGD	488.319	EUR	329.102	06/07/2026	Merrill Lynch	1.878	-
SGD	34.352.121	EUR	23.115.234	06/07/2026	Morgan Stanley	168.430	0,01
SGD	35.042.945	EUR	23.762.778	05/08/2026	Goldman Sachs	11.244	-
SGD	172.781	GBP	100.837	06/07/2026	Morgan Stanley	156	-
USD	212.493.585	EUR	182.200.024	06/07/2026	Barclays	4.249.542	0,31
USD	2.822.396	EUR	2.443.365	06/07/2026	BNP Paribas	33.108	-
USD	2.022.030	EUR	1.741.273	06/07/2026	Citibank	32.929	-
USD	1.712.189	EUR	1.473.421	06/07/2026	Goldman Sachs	28.916	-
USD	1.134.528	EUR	976.131	06/07/2026	HSBC	19.344	-
USD	1.232.761	EUR	1.075.761	06/07/2026	Merrill Lynch	5.908	-
USD	4.768.046	EUR	4.108.035	06/07/2026	Morgan Stanley	75.622	-
USD	2.729.810	GBP	2.031.882	06/07/2026	Barclays	38.587	-
USD	1.113.803	NOK	10.332.735	06/07/2026	Morgan Stanley	63.818	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**5.467.152**	**0,39**
AUD	195.648	EUR	119.687	06/07/2026	Barclays	(1.372)	-
AUD	77.339	EUR	47.071	06/07/2026	BNP Paribas	(302)	-
AUD	127.285	EUR	77.607	06/07/2026	HSBC	(634)	-
AUD	96.729	EUR	58.730	06/07/2026	Morgan Stanley	(235)	-
AUD	9.488.762	EUR	5.824.275	06/07/2026	Standard Chartered	(86.124)	(0,01)
AUD	116.581	EUR	71.667	06/07/2026	State Street	(1.167)	-
AUD	108.003	GBP	57.315	06/07/2026	Barclays	(1.163)	-
AUD	54.738	GBP	28.895	06/07/2026	Morgan Stanley	(411)	-
CHF	15.485.916	EUR	16.798.748	06/07/2026	Barclays	(2.792)	-
CHF	1.492.505	USD	1.891.571	06/07/2026	State Street	(40.969)	-
DKK	46.073.758	EUR	6.165.068	06/07/2026	HSBC	(741)	-
DKK	6.648.692	USD	1.033.307	06/07/2026	State Street	(17.115)	-
EUR	5.941.757	AUD	9.856.166	06/07/2026	Standard Chartered	(18.575)	-
EUR	49.371.269	GBP	42.870.890	06/07/2026	Merrill Lynch	(351.868)	(0,02)
EUR	277.565	GBP	241.065	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.031)	-
EUR	82.752	HKD	755.404	06/07/2026	HSBC	(1.783)	-
EUR	11.272.300	HKD	100.824.859	06/07/2026	Standard Chartered	(10.668)	-
EUR	110.836	HKD	1.009.681	06/07/2026	State Street	(2.154)	-
EUR	2.290.983	NOK	26.051.165	05/08/2026	Morgan Stanley	(8.092)	-
EUR	23.742.187	SGD	35.042.945	06/07/2026	Goldman Sachs	(9.715)	-
EUR	369.031	SGD	547.997	06/07/2026	HSBC	(2.398)	-
EUR	163.487	SGD	243.232	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.374)	-
EUR	134.610	SGD	198.526	05/08/2026	Morgan Stanley	(75)	-
EUR	439.955	USD	513.126	06/07/2026	Barclays	(10.280)	-
EUR	14.269.822	USD	16.571.701	06/07/2026	Goldman Sachs	(270.789)	(0,02)
EUR	3.214.021	USD	3.732.799	06/07/2026	HSBC	(61.272)	-
EUR	2.383.392	USD	2.781.198	06/07/2026	Morgan Stanley	(56.932)	(0,01)
GBP	41.247.120	EUR	47.884.190	06/07/2026	HSBC	(44.356)	-
GBP	106.125	SGD	182.298	06/07/2026	BNP Paribas	(473)	-
GBP	3.950.701	USD	5.302.429	06/07/2026	HSBC	(70.383)	(0,01)
SEK	36.975.028	EUR	3.338.985	06/07/2026	HSBC	(195)	-
USD	3.032.163	CHF	2.452.236	05/08/2026	Citibank	(8.436)	-
USD	1.188.606	DKK	7.806.772	05/08/2026	Citibank	(3.310)	-

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
USD	513.126	EUR	450.270	06/07/2026	HSBC	(34)	-
USD	219.438.652	EUR	192.378.915	05/08/2026	HSBC	(86.895)	(0,01)
USD	6.986.603	GBP	5.305.588	05/08/2026	Barclays	(23.166)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(1.198.279)**	**(0,08)**
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**4.268.873**	**0,31**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
EURO STOXX 50 Index, 18/09/2026	703	EUR	44.563.170	663.077	0,05
FTSE 100 Index, 18/09/2026	190	GBP	23.294.605	190.724	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**853.801**	**0,06**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**853.801**	**0,06**

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Autriche				
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	2.263	470.138	0,46
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	10.026	1.747.031	1,71
DO & CO AG	EUR	7.444	1.607.904	1,58
Porr AG	EUR	6.440	285.614	0,28
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	22.880	1.480.336	1,45
voestalpine AG	EUR	25.791	1.059.752	1,04
			6.650.775	**6,52**
Belgique				
Ackermans & van Haaren NV	EUR	3.356	959.816	0,94
Fagron	EUR	58.117	1.400.620	1,37
Financiere de Tubize SA	EUR	1.727	397.728	0,39
Umicore SA	EUR	53.786	1.091.318	1,07
			3.849.482	**3,77**
Bermudes				
AutoStore Holdings Ltd., Reg. S	NOK	348.447	376.361	0,37
			376.361	**0,37**
Danemark				
AL Sydbank	DKK	23.569	1.823.343	1,79
ALK-Abello A/S 'B'	DKK	16.863	553.406	0,54
ISS A/S	DKK	55.292	1.989.137	1,95
Per Aarsleff Holding A/S	DKK	9.046	894.361	0,88
			5.260.247	**5,16**
Finlande				
Puuilo OYJ	EUR	100.765	1.796.640	1,76
			1.796.640	**1,76**
France				
Covivio SA, REIT	EUR	13.208	711.911	0,70
Elis SA	EUR	55.780	1.520.005	1,49
LISI SA	EUR	10.196	675.485	0,66
Mersen SA	EUR	4.054	167.025	0,16
Nexans SA	EUR	8.873	1.291.022	1,27
SPIE SA	EUR	31.990	1.614.695	1,58
Vicat SACA	EUR	7.634	487.049	0,48
			6.467.192	**6,34**
Allemagne				
AIXTRON SE	EUR	10.551	562.263	0,55
AlzChem Group AG	EUR	5.255	915.158	0,90
Bilfinger SE	EUR	12.885	1.039.819	1,02
Innoscripta SE	EUR	6.252	484.843	0,47
Nordex SE	EUR	34.013	1.577.183	1,55
SAF-Holland SE	EUR	34.848	710.028	0,70
SUSS MicroTec SE	EUR	6.738	624.613	0,61
			5.913.907	**5,80**
Irlande				
Cairn Homes plc	EUR	644.204	1.612.120	1,58
Glanbia plc	EUR	91.013	2.208.886	2,16
Uniphar plc	EUR	282.054	1.271.358	1,25
			5.092.364	**4,99**
Israël				
Plus500 Ltd.	GBP	53.152	2.959.571	2,90
			2.959.571	**2,90**
Italie				
Azimut Holding SpA	EUR	37.325	1.325.411	1,30
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	30.021	1.382.767	1,36
De' Longhi SpA	EUR	38.745	1.430.853	1,40
Lottomatica Group SpA	EUR	58.406	1.421.018	1,39
Reply SpA	EUR	13.157	1.200.576	1,18
			6.760.625	**6,63**
Jersey				
Man Group plc	GBP	361.359	1.233.245	1,21
			1.233.245	**1,21**
Luxembourg				
Befesa SA, Reg. S	EUR	29.657	878.589	0,86
			878.589	**0,86**
Pays-Bas				
Basic-Fit NV, Reg. S	EUR	15.463	502.393	0,49
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	15.143	1.734.630	1,70
Koninklijke Vopak NV	EUR	8.166	371.063	0,37
SBM Offshore NV	EUR	36.836	1.117.236	1,10
Technip Energies NV	EUR	27.478	910.896	0,89
			4.636.218	**4,55**
Norvège				
Kitron ASA	NOK	111.762	1.047.550	1,03
Pexip Holding ASA	NOK	90.842	625.346	0,61
SATS ASA	NOK	297.527	1.110.232	1,09
Storebrand ASA	NOK	132.665	2.179.600	2,14
			4.962.728	**4,87**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	1.281.961	1.328.432	1,30
			1.328.432	**1,30**
Espagne				
CIE Automotive SA	EUR	25.240	664.443	0,65
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	EUR	17.211	1.103.225	1,08
Indra Sistemas SA	EUR	11.832	570.125	0,56
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	79.090	1.217.986	1,20
Tecnicas Reunidas SA	EUR	40.942	1.194.688	1,17
			4.750.467	**4,66**
Suède				
Acast AB	SEK	96.707	354.520	0,35
Ambea AB, Reg. S	SEK	27.420	365.188	0,36
AQ Group AB	SEK	43.612	872.636	0,86
Asmodee Group AB 'B'	SEK	42.772	546.093	0,54
Attendo AB, Reg. S	SEK	142.897	1.568.968	1,54
BioGaia AB 'B'	SEK	95.482	1.013.017	0,99
Bravida Holding AB, Reg. S	SEK	96.180	1.081.648	1,06
Instalco AB, Reg. S	SEK	57.182	196.149	0,19
NCAB Group AB	SEK	47.072	360.213	0,35
Plejd AB	SEK	4.125	401.141	0,39
Synsam AB	SEK	67.725	330.218	0,32
			7.089.791	**6,95**
Suisse				
Accelleron Industries AG	CHF	16.520	1.473.314	1,45
Huber + Suhner AG	CHF	1.089	258.005	0,25
Implenia AG	CHF	9.974	775.421	0,76
Inficon Holding AG	CHF	4.121	810.121	0,79
Temenos AG	CHF	12.067	868.467	0,85
			4.185.328	**4,10**
Royaume-Uni				
4imprint Group plc	GBP	11.868	511.727	0,50
Applied Nutrition plc	GBP	252.132	919.849	0,90
Ashtead Technology Holdings plc	GBP	104.000	500.064	0,49
Balfour Beatty plc	GBP	39.485	398.492	0,39
Computacenter plc	GBP	23.543	1.179.540	1,16
Currys plc	GBP	1.001.271	1.854.917	1,82
Diploma plc	GBP	23.929	1.983.328	1,94
Everplay Group plc	GBP	132.539	362.847	0,36
Games Workshop Group plc	GBP	8.109	2.046.888	2,01
ICG plc	GBP	35.542	699.461	0,69
Keller Group plc	GBP	83.762	2.582.676	2,53
Lion Finance Group plc	GBP	23.418	3.121.315	3,06
Marks & Spencer Group plc	GBP	166.224	725.405	0,71
Mitchells & Butlers plc	GBP	217.076	619.462	0,61
Mitie Group plc	GBP	215.944	378.507	0,37
Molten Ventures plc	GBP	116.795	790.218	0,77
Morgan Sindall Group plc	GBP	23.441	1.339.487	1,31
OSB Group plc	GBP	88.338	536.453	0,53
Quilter plc, Reg. S	GBP	732.292	1.647.987	1,62
Serco Group plc	GBP	100.376	257.679	0,25
Shawbrook Group plc, Reg. S	GBP	170.358	636.336	0,62
Softcat plc	GBP	84.412	1.812.991	1,78

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
St. James's Place plc	GBP	48.873	692.800	0,68
Trainline plc, Reg. S	GBP	174.811	419.766	0,41
Trustpilot Group plc, Reg. S	GBP	189.344	568.658	0,56
			26.586.853	**26,07**
Total des Actions			**100.778.815**	**98,81**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**100.778.815**	**98,81**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	98	1.072.340	1,05
			1.072.340	**1,05**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**1.072.340**	**1,05**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**1.072.340**	**1,05**
Total des Investissements			**101.851.155**	**99,86**
Liquidités			**70.576**	**0,07**
Autres actifs/(passifs)			**72.168**	**0,07**
Total de l'Actif net			**101.993.899**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	**% de l'Actif net**
Royaume-Uni	26,07
Suède	6,95
Italie	6,63
Autriche	6,52
France	6,34
Allemagne	5,80
Danemark	5,16
Irlande	4,99
Norvège	4,87
Espagne	4,66
Pays-Bas	4,55
Suisse	4,10
Belgique	3,77
Israël	2,90
Luxembourg	1,91
Finlande	1,76
Portugal	1,30
Jersey	1,21
Bermudes	0,37
Total des Investissements	**99,86**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,14
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Autriche				
ams-OSRAM AG	CHF	155.729	2.923.757	0,64
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	29.194	6.065.054	1,32
			8.988.811	**1,96**
Belgique				
Melexis NV	EUR	6.183	483.665	0,11
			483.665	**0,11**
Finlande				
Nokia OYJ	EUR	3.027.704	35.507.399	7,73
Tieto OYJ	EUR	212.080	3.923.480	0,85
			39.430.879	**8,58**
France				
Alten SA	EUR	68.820	3.692.193	0,80
Capgemini SE	EUR	160.321	14.114.661	3,07
Dassault Systemes SE	EUR	735.699	13.159.816	2,87
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	6.145	1.132.216	0,25
Safran SA	EUR	4.368	1.506.960	0,33
SOITEC	EUR	19.137	2.243.813	0,49
Sopra Steria Group	EUR	24.380	3.398.572	0,74
Valeo SE	EUR	94.822	1.209.455	0,26
			40.457.686	**8,81**
Allemagne				
AIXTRON SE	EUR	92.604	4.934.867	1,07
Bechtle AG	EUR	121.815	3.801.846	0,83
Elmos Semiconductor SE	EUR	2.336	423.050	0,09
Infineon Technologies AG	EUR	508.749	41.302.788	8,99
Innoscripta SE	EUR	27.920	2.165.196	0,47
Jenoptik AG	EUR	125.807	5.901.606	1,29
Nemetschek SE	EUR	67.855	3.631.939	0,79
Nordex SE	EUR	40.832	1.893.380	0,41
SAP SE	EUR	210.149	28.233.518	6,15
Scout24 SE, Reg. S	EUR	16.030	1.170.190	0,26
SFC Energy AG 'BR'	EUR	103.531	2.132.739	0,46
SMA Solar Technology AG	EUR	49.622	3.169.605	0,69
SUSS MicroTec SE	EUR	8.085	749.479	0,16
TeamViewer SE, Reg. S	EUR	602.852	2.940.109	0,64
			102.450.312	**22,30**
Irlande				
Octave Intelligence plc, SDR	SEK	135.162	1.891.663	0,41
			1.891.663	**0,41**
Italie				
Technoprobe SpA	EUR	44.760	1.551.382	0,34
			1.551.382	**0,34**
Pays-Bas				
ASM International NV	EUR	25.047	25.247.376	5,50
ASML Holding NV	EUR	27.535	47.470.340	10,33
BE Semiconductor Industries NV	EUR	70.747	20.467.107	4,45
Nebius Group NV 'A'	USD	80.121	19.550.367	4,26
STMicroelectronics NV	EUR	337.980	22.056.575	4,80
			134.791.765	**29,34**
Norvège				
Kitron ASA	NOK	447.340	4.192.938	0,91
Pexip Holding ASA	NOK	366.482	2.522.819	0,55
Zaptec ASA	NOK	219.170	927.822	0,20
			7.643.579	**1,66**
Espagne				
Indra Sistemas SA	EUR	126.657	6.102.967	1,33
			6.102.967	**1,33**
Suède				
Hanza AB	SEK	97.654	1.281.188	0,28
Hexagon AB 'B'	SEK	1.192.103	8.641.289	1,88
NCAB Group AB	SEK	484.769	3.709.641	0,81
Plejd AB	SEK	23.673	2.302.112	0,50
Sivers Semiconductors AB	SEK	108.875	659.642	0,14
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	1.544.509	15.211.535	3,31
Telia Co. AB	SEK	444.590	1.900.803	0,42
			33.706.210	**7,34**
Suisse				
Accelleron Industries AG	CHF	20.131	1.795.356	0,39
Centiel AG	CHF	181.761	1.397.321	0,30
Comet Holding AG	CHF	15.840	7.010.960	1,53
Inficon Holding AG	CHF	8.201	1.612.181	0,35
Logitech International SA	CHF	73.855	6.050.916	1,32
Temenos AG	CHF	76.532	5.508.038	1,20
VAT Group AG, Reg. S	CHF	3.322	2.540.161	0,55
			25.914.933	**5,64**
Royaume-Uni				
Alfa Financial Software Holdings plc, Reg. S	GBP	641.383	1.160.673	0,25
Computacenter plc	GBP	84.111	4.214.090	0,92
Halma plc	GBP	398.384	18.189.670	3,96
ITV plc	GBP	1.656.743	1.561.516	0,34
Renishaw plc	GBP	71.088	4.255.140	0,93
Sage Group plc (The)	GBP	1.015.422	9.718.987	2,11
Softcat plc	GBP	237.220	5.094.984	1,11
Trainline plc, Reg. S	GBP	911.246	2.188.134	0,48
Trustpilot Group plc, Reg. S	GBP	1.041.883	3.129.096	0,68
			49.512.290	**10,78**
Etats-Unis d'Amérique				
Boku, Inc., Reg. S	GBP	991.439	1.713.642	0,37
			1.713.642	**0,37**
Total des Actions			**454.639.784**	**98,97**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**454.639.784**	**98,97**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	359	3.924.459	0,86
			3.924.459	**0,86**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**3.924.459**	**0,86**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**3.924.459**	**0,86**
Total des Investissements			**458.564.243**	**99,83**
Liquidités			**852.416**	**0,19**
Autres actifs/(passifs)			**(49.500)**	**(0,02)**
Total de l'Actif net			**459.367.159**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Pays-Bas	29,34
Allemagne	22,30
Royaume-Uni	10,78
France	8,81
Finlande	8,58
Suède	7,34
Suisse	5,64
Autriche	1,96
Norvège	1,66
Espagne	1,33
Luxembourg	0,86
Irlande	0,41
Etats-Unis d'Amérique	0,37
Italie	0,34
Belgique	0,11
Total des Investissements	**99,83**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,17
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
EUR	1.199.893	CHF	1.092.567	06/07/2026	HSBC	14.900	-
EUR	1.503.939	CHF	1.383.588	05/08/2026	Barclays	29	-
EUR	2.621.908	GBP	2.261.306	05/08/2026	HSBC	2.639	-
EUR	448.009	NOK	4.839.265	06/07/2026	HSBC	20.190	0,01
EUR	1.458.877	SEK	15.717.515	06/07/2026	Morgan Stanley	39.609	0,01
EUR	1.783.428	SEK	19.741.385	05/08/2026	HSBC	41	-
EUR	24.109.323	USD	27.474.860	06/07/2026	HSBC	1.887	-
EUR	152.341	USD	173.284	05/08/2026	BNP Paribas	494	-
EUR	253.053	USD	287.948	05/08/2026	Morgan Stanley	727	-
NOK	4.839.265	EUR	426.263	06/07/2026	Morgan Stanley	1.556	-
USD	366.478	CHF	290.194	06/07/2026	Goldman Sachs	6.817	-
USD	152.418	CHF	123.031	06/07/2026	Merrill Lynch	298	-
USD	24.089.659	EUR	20.654.514	06/07/2026	Barclays	482.625	0,11
USD	1.776.217	EUR	1.527.541	06/07/2026	BNP Paribas	30.975	-
USD	156.079	EUR	134.408	06/07/2026	Citibank	2.542	-
USD	348.498	EUR	299.899	06/07/2026	Goldman Sachs	5.885	-
USD	331.939	EUR	285.595	06/07/2026	HSBC	5.660	-
USD	198.455	EUR	173.077	06/07/2026	Merrill Lynch	1.055	-
USD	1.058.338	EUR	909.052	06/07/2026	Morgan Stanley	19.572	0,01
USD	265.347	EUR	227.663	06/07/2026	State Street	5.163	-
USD	255.081	GBP	190.498	06/07/2026	Morgan Stanley	2.871	-
USD	246.572	SEK	2.294.840	06/07/2026	Barclays	9.131	-
USD	185.212	SEK	1.729.031	06/07/2026	Goldman Sachs	6.383	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**661.049**	**0,14**
CHF	1.383.588	EUR	1.500.883	06/07/2026	Barclays	(249)	-
CHF	122.204	USD	155.985	06/07/2026	Citibank	(4.325)	-
EUR	2.572.073	GBP	2.233.426	06/07/2026	Merrill Lynch	(18.331)	(0,01)
EUR	425.573	NOK	4.839.265	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.503)	-
EUR	201.109	USD	230.794	06/07/2026	BNP Paribas	(1.398)	-
EUR	498.124	USD	575.842	06/07/2026	Citibank	(7.140)	-
EUR	668.911	USD	774.640	06/07/2026	HSBC	(10.786)	-
EUR	154.284	USD	176.449	05/08/2026	Barclays	(337)	-
GBP	2.261.306	EUR	2.625.172	06/07/2026	HSBC	(2.432)	-
GBP	162.618	USD	218.172	06/07/2026	Citibank	(2.822)	-
SEK	19.741.385	EUR	1.782.722	06/07/2026	HSBC	(104)	-
USD	27.474.860	EUR	24.079.830	05/08/2026	HSBC	(3.870)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(53.297)**	**(0,01)**
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**607.752**	**0,13**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
EURO STOXX 50 Index, 18/09/2026	28	EUR	1.774.920	21.000	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**21.000**	**-**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**21.000**	**-**

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
France				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 21/04/2027	EUR	127.900.000	125.309.504	2,58
			125.309.504	**2,58**
Allemagne				
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 14/04/2027	EUR	67.000.000	65.763.618	1,35
			65.763.618	**1,35**
Total des Obligations			**191.073.122**	**3,93**
Actions				
Autriche				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	146.255	25.484.934	0,52
Erste Group Bank AG	EUR	53.788	6.271.681	0,13
OMV AG	EUR	185.929	10.198.206	0,21
Porr AG	EUR	172.602	7.654.899	0,16
Raiffeisen Bank International AG	EUR	493.293	27.599.743	0,57
Strabag SE	EUR	231.730	20.635.556	0,42
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	115.076	7.445.417	0,15
			105.290.436	**2,16**
Belgique				
Ageas SA	EUR	91.268	6.370.506	0,13
Bekaert SA	EUR	193.892	7.610.261	0,16
Deme Group NV	EUR	38.593	6.769.212	0,14
UCB SA	EUR	42.813	11.287.648	0,23
Umicore SA	EUR	1.307.562	26.530.433	0,54
			58.568.060	**1,20**
Bermudes				
Odfjell Drilling Ltd.	NOK	725.630	5.380.135	0,11
			5.380.135	**0,11**
Danemark				
AL Sydbank	DKK	104.956	8.119.598	0,17
ALK-Abello A/S 'B'	DKK	600.000	19.690.667	0,40
Carlsberg A/S 'B'	DKK	135.878	15.648.151	0,32
Danske Bank A/S	DKK	285.890	13.396.419	0,27
H Lundbeck A/S	DKK	2.930.249	16.688.596	0,34
ISS A/S	DKK	724.915	26.078.914	0,54
Jyske Bank A/S	DKK	75.115	9.511.717	0,20
			109.134.062	**2,24**
Finlande				
Konecranes OYJ	EUR	549.357	14.810.665	0,30
Tieto OYJ	EUR	982.256	18.171.736	0,37
Wartsila OYJ Abp	EUR	388.881	12.934.182	0,27
			45.916.583	**0,94**
France				
Ayvens SA, Reg. S	EUR	957.695	11.013.493	0,23
Publicis Groupe SA	EUR	19.555	1.683.685	0,03
			12.697.178	**0,26**
Allemagne				
AIXTRON SE	EUR	504.721	26.896.582	0,55
Allianz SE	EUR	17.998	7.413.376	0,15
Bayer AG	EUR	637.583	30.454.152	0,63
Bilfinger SE	EUR	104.497	8.432.908	0,17
Commerzbank AG	EUR	133.512	4.988.008	0,10
Continental AG	EUR	707.983	50.996.016	1,05
Daimler Truck Holding AG	EUR	371.874	15.605.692	0,32
Deutsche Bank AG	EUR	243.047	7.194.799	0,15
Deutsche Telekom AG	EUR	1.607.595	38.373.293	0,79
DWS Group GmbH & Co. KGaA, Reg. S	EUR	163.607	10.667.176	0,22
Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	130.434	9.205.380	0,19
GEA Group AG	EUR	68.708	4.134.504	0,09
Hannover Rueck SE	EUR	107.864	26.027.583	0,54
Heidelberg Materials AG	EUR	26.521	4.433.648	0,09
HOCHTIEF AG	EUR	24.432	12.362.592	0,25
Mercedes-Benz Group AG	EUR	149.767	6.511.495	0,13
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	54.112	26.271.376	0,54
Nordex SE	EUR	927.823	43.023.153	0,88
RWE AG	EUR	302.317	17.044.633	0,35
Siemens Energy AG	EUR	82.330	13.628.908	0,28
Springer Nature AG & Co. KGaA	EUR	209.832	4.022.479	0,08
TUI AG	EUR	1.716.218	12.368.783	0,26
			380.056.536	**7,81**
Irlande				
Glanbia plc	EUR	533.310	12.943.434	0,27
			12.943.434	**0,27**
Italie				
Azimut Holding SpA	EUR	578.805	20.553.366	0,42
Banca Mediolanum SpA	EUR	232.661	5.054.560	0,10
BPER Banca SpA	EUR	496.547	6.755.522	0,14
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	154.574	7.119.678	0,15
De' Longhi SpA	EUR	321.786	11.883.557	0,25
Enel SpA	EUR	1.852.271	18.674.596	0,38
Generali	EUR	383.470	16.293.640	0,34
Lottomatica Group SpA	EUR	827.525	20.133.683	0,41
Maire SpA	EUR	844.388	12.057.861	0,25
Saipem SpA	EUR	1.482.453	6.510.192	0,13
Technogym SpA, Reg. S	EUR	344.284	5.236.560	0,11
Technoprobe SpA	EUR	394.077	13.658.709	0,28
UniCredit SpA	EUR	361.939	28.262.007	0,58
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	876.785	21.406.706	0,44
			193.600.637	**3,98**
Luxembourg				
ArcelorMittal SA	EUR	254.033	13.509.475	0,28
Aroundtown SA	EUR	5.854.635	13.582.753	0,28
Millicom International Cellular SA	USD	305.349	24.580.661	0,50
			51.672.889	**1,06**
Pays-Bas				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	281.652	10.438.023	0,21
AerCap Holdings NV	USD	413.183	53.847.952	1,11
ASML Holding NV	EUR	17.924	30.900.976	0,64
ASR Nederland NV	EUR	226.080	14.975.539	0,31
BE Semiconductor Industries NV	EUR	43.238	12.508.753	0,26
Havas NV	EUR	438.191	7.438.292	0,15
Heineken NV	EUR	206.724	15.177.676	0,31
Iveco Group NV	EUR	271.808	3.780.170	0,08
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	461.012	16.190.742	0,33
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	2.484.662	30.660.729	0,63
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	169.371	19.401.448	0,40
Koninklijke Vopak NV	EUR	113.226	5.144.990	0,11
NN Group NV	EUR	263.173	20.177.474	0,41
SBM Offshore NV	EUR	518.621	15.729.775	0,32
Wolters Kluwer NV	EUR	286.507	16.170.455	0,33
			272.542.994	**5,60**
Norvège				
Aker Solutions ASA	NOK	3.311.461	13.030.303	0,27
Equinor ASA	NOK	124.016	3.436.230	0,07
Kitron ASA	NOK	2.000.000	18.746.090	0,38
Norsk Hydro ASA	NOK	1.593.572	12.683.447	0,26
SATS ASA	NOK	1.226.202	4.575.613	0,09
Telenor ASA	NOK	1.146.852	14.385.056	0,30
Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	559.975	6.513.799	0,13
Yara International ASA	NOK	285.649	11.037.964	0,23
			84.408.502	**1,73**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	20.379.942	21.118.715	0,44
Galp Energia SGPS SA	EUR	606.453	11.275.477	0,23
			32.394.192	**0,67**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	520.766	11.344.887	0,23
Banco Santander SA	EUR	1.233.830	14.794.856	0,30
Endesa SA	EUR	534.168	21.257.216	0,44
Indra Sistemas SA	EUR	237.726	11.454.827	0,24
Naturgy Energy Group SA	EUR	882.504	24.101.184	0,49
Repsol SA	EUR	1.122.331	24.601.495	0,51
Tecnicas Reunidas SA	EUR	253.370	7.393.337	0,15
			114.947.802	**2,36**
Suède				
Attendo AB, Reg. S	SEK	1.199.552	13.170.736	0,27
Bravida Holding AB, Reg. S	SEK	1.200.000	13.495.294	0,28
Clas Ohlson AB 'B'	SEK	281.212	10.882.869	0,22

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Hoist Finance AB, Reg. S	SEK	371.176	6.037.700	0,13
Husqvarna AB 'B'	SEK	3.699.488	12.675.163	0,26
Loomis AB 'B'	SEK	809.574	35.138.891	0,72
NCC AB 'B'	SEK	728.809	12.598.722	0,26
Nordnet AB publ	SEK	364.487	12.190.188	0,25
Peab AB 'B'	SEK	1.328.918	10.979.351	0,23
Securitas AB 'B'	SEK	2.232.056	32.155.797	0,66
SSAB AB 'B'	SEK	1.934.153	15.714.269	0,32
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	423.378	17.661.502	0,36
Tele2 AB 'B'	SEK	1.060.889	16.243.857	0,33
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	1.895.250	18.665.908	0,38
Telia Co. AB	SEK	3.808.932	16.284.731	0,34
			243.894.978	**5,01**
Suisse				
ABB Ltd.	CHF	234.774	22.221.010	0,46
Avolta AG	CHF	237.497	13.983.222	0,29
Basilea Pharmaceutica AG Allschwil	CHF	96.556	5.637.860	0,12
Clariant AG	CHF	2.003.900	15.329.301	0,31
Galderma Group AG	CHF	63.745	12.702.285	0,26
Implenia AG	CHF	95.738	7.443.082	0,15
Julius Baer Group Ltd.	CHF	107.141	8.082.152	0,17
Logitech International SA	CHF	489.672	40.118.669	0,82
Nestle SA	CHF	277.177	25.045.743	0,51
Novartis AG	CHF	188.967	26.025.997	0,53
Roche Holding AG	CHF	70.870	25.604.525	0,53
Temenos AG	CHF	243.518	17.526.084	0,36
UBS Group AG	CHF	368.174	16.050.275	0,33
			235.770.205	**4,84**
Royaume-Uni				
Balfour Beatty plc	GBP	321.969	3.249.385	0,07
IG Group Holdings plc	GBP	59.240	1.259.637	0,03
Mitie Group plc	GBP	676.173	1.185.196	0,02
			5.694.218	**0,12**
Total des Actions			**1.964.912.841**	**40,36**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**2.155.985.963**	**44,29**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Certificats de dépôt				
Australie				
Commonwealth Bank of Australia 0% 04/01/2027	EUR	20.000.000	19.745.560	0,40
Macquarie Bank Ltd. 0% 28/09/2026	EUR	15.000.000	14.912.390	0,31
			34.657.950	**0,71**
Belgique				
KBC Bank NV 0% 18/08/2026	EUR	40.000.000	39.874.488	0,82
KBC Bank NV 0% 31/08/2026	EUR	13.000.000	12.947.821	0,26
KBC Bank NV 0% 16/09/2026	EUR	20.000.000	19.897.396	0,41
			72.719.705	**1,49**
Canada				
Bank of Montreal 0% 22/07/2026	EUR	20.000.000	19.972.782	0,41
Bank of Montreal 0% 24/07/2026	EUR	40.000.000	39.940.620	0,82
Bank of Nova Scotia (The) 0% 27/08/2026	EUR	50.000.000	49.817.805	1,02
Royal Bank of Canada 0% 06/11/2026	EUR	14.000.000	13.879.114	0,29
Royal Bank of Canada 0% 11/06/2027	EUR	15.000.000	14.612.382	0,30
			138.222.703	**2,84**
Chine				
Bank of China Ltd. 0% 02/07/2026	EUR	45.000.000	44.994.150	0,93
Bank of China Ltd. 0% 02/10/2026	EUR	45.000.000	44.712.622	0,92
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 24/07/2026	EUR	20.000.000	19.968.848	0,41
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 28/08/2026	EUR	25.000.000	24.902.132	0,51
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 15/09/2026	EUR	5.000.000	4.973.745	0,10
			139.551.497	**2,87**
Finlande				
Nordea Bank Abp 0% 23/07/2026	EUR	3.000.000	2.995.655	0,06
Nordea Bank Abp 0% 26/04/2027	EUR	60.000.000	58.688.640	1,21
			61.684.295	**1,27**
France				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 29/01/2027	EUR	30.000.000	29.548.701	0,61
SFIL SA 0% 27/07/2026	EUR	7.000.000	6.988.083	0,14
			36.536.784	**0,75**
Irlande				
Bank of America Europe DAC 0% 26/11/2026	EUR	35.000.000	34.652.660	0,71
			34.652.660	**0,71**
Japon				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 03/07/2026	EUR	10.000.000	9.998.081	0,21
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 28/07/2026	EUR	30.000.000	29.946.351	0,62
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 20/08/2026	EUR	30.000.000	29.899.767	0,61
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 28/09/2026	EUR	5.800.000	5.764.357	0,12
Mizuho Bank Ltd. 0% 01/09/2026	EUR	30.000.000	29.878.224	0,61
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 14/08/2026	EUR	39.000.000	38.896.065	0,80
			144.382.845	**2,97**
Pays-Bas				
ABN AMRO Bank NV 0% 12/10/2026	EUR	15.000.000	14.895.613	0,31
ING Bank NV 0% 26/10/2026	EUR	40.000.000	39.681.776	0,81
			54.577.389	**1,12**
Corée du Sud				
KEB Hana Bank 0% 20/07/2026	EUR	30.000.000	29.961.051	0,61
KEB Hana Bank 0% 27/11/2026	EUR	10.000.000	9.891.740	0,20
NongHyup Bank 0% 14/08/2026	EUR	22.000.000	21.932.460	0,45
Shinhan Bank Co. Ltd. 0% 11/09/2026	EUR	13.000.000	12.937.889	0,27
			74.723.140	**1,53**
Royaume-Uni				
Goldman Sachs International Bank 0% 04/02/2027	EUR	20.000.000	19.684.336	0,41
Goldman Sachs International Bank 0% 13/05/2027	EUR	13.000.000	12.695.601	0,26
Goldman Sachs International Bank 0% 14/06/2027	EUR	2.200.000	2.142.875	0,04
			34.522.812	**0,71**
Etats-Unis d'Amérique				
Citibank NA 0% 16/11/2026	EUR	25.000.000	24.762.853	0,51
			24.762.853	**0,51**
Total des Certificats de dépôt			**850.994.633**	**17,48**
Billets de trésorerie				
Australie				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 04/01/2027	EUR	20.000.000	19.744.402	0,41
Macquarie Bank Ltd. 0% 18/03/2027	EUR	35.000.000	34.340.239	0,70
			54.084.641	**1,11**
Autriche				
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 22/07/2026	EUR	35.000.000	34.951.560	0,72
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 14/09/2026	EUR	42.000.000	41.793.805	0,86
			76.745.365	**1,58**
Canada				
National Bank of Canada 0% 31/07/2026	EUR	25.000.000	24.951.103	0,51
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 17/07/2026	EUR	21.000.000	20.977.217	0,43
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 14/10/2026	EUR	50.000.000	49.649.890	1,02
			95.578.210	**1,96**

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Chine				
Bank of China Ltd. 0% 24/08/2026	EUR	10.000.000	9.963.619	0,21
			9.963.619	**0,21**
Danemark				
Danske Bank A/S 0% 28/04/2027	EUR	35.000.000	34.238.061	0,70
			34.238.061	**0,70**
Finlande				
Nordea Bank Abp 0% 15/10/2026	EUR	10.000.000	9.929.475	0,20
OP Corporate Bank plc 0% 10/08/2026	EUR	8.000.000	7.979.371	0,16
OP Corporate Bank plc 0% 15/09/2026	EUR	12.000.000	11.940.867	0,25
OP Corporate Bank plc 0% 28/10/2026	EUR	10.000.000	9.919.979	0,20
OP Corporate Bank plc 0% 16/11/2026	EUR	35.000.000	34.670.111	0,71
OP Corporate Bank plc 0% 07/12/2026	EUR	15.000.000	14.834.295	0,31
			89.274.098	**1,83**
France				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 04/09/2026	EUR	25.000.000	24.895.875	0,51
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 26/10/2026	EUR	40.000.000	39.684.392	0,82
AXA Banque SACA 0% 16/11/2026	EUR	40.000.000	39.631.792	0,81
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 16/11/2026	EUR	10.000.000	9.905.261	0,20
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 15/02/2027	EUR	35.000.000	34.427.813	0,71
EssilorLuxottica SA 0% 27/07/2026	EUR	40.000.000	39.931.904	0,82
LMA SADIR 0% 16/11/2026	EUR	15.600.000	15.452.020	0,32
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0% 01/09/2026	EUR	15.000.000	14.938.761	0,31
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0% 05/11/2026	EUR	25.000.000	24.782.832	0,51
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0% 17/11/2026	EUR	35.000.000	34.677.475	0,71
Portdalon SAS 0% 11/08/2026	EUR	15.000.000	14.958.147	0,31
Satellite SASU 0% 28/07/2026	EUR	25.000.000	24.956.000	0,51
			318.242.272	**6,54**
Allemagne				
Commerzbank AG 0% 29/01/2027	EUR	35.000.000	34.468.266	0,71
Deutsche Bank AG 0% 13/05/2027	EUR	25.000.000	24.425.000	0,50
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 26/10/2026	EUR	30.000.000	29.769.189	0,61
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 26/11/2026	EUR	20.000.000	19.801.614	0,41
SMBC Bank EU AG 0% 24/08/2026	EUR	25.000.000	24.912.208	0,51
Standard Chartered Bank 0% 22/02/2027	EUR	14.000.000	13.763.284	0,28
Standard Chartered Bank AG 0% 04/09/2026	EUR	15.000.000	14.935.651	0,31
			162.075.212	**3,33**
Irlande				
Matchpoint Finance plc 0% 13/07/2026	EUR	45.000.000	44.961.035	0,92
			44.961.035	**0,92**
Luxembourg				
Nestle Finance International Ltd. 0% 14/07/2026	EUR	30.000.000	29.973.495	0,61
Nestle Finance International Ltd. 0% 16/07/2026	EUR	15.000.000	14.984.857	0,31
Nestle Finance International Ltd. 0% 30/07/2026	EUR	35.000.000	34.933.808	0,72
Sunderland Receivables SA 0% 11/08/2026	EUR	6.000.000	5.982.911	0,12
			85.875.071	**1,76**
Pays-Bas				
ING Bank NV 0% 26/02/2027	EUR	20.000.000	19.655.576	0,40
Linde Finance BV 0% 16/07/2026	EUR	30.000.000	29.969.715	0,62
PACCAR Financial Europe BV 0% 06/07/2026	EUR	10.000.000	9.996.212	0,20
PACCAR Financial Europe BV 0% 20/07/2026	EUR	13.000.000	12.983.599	0,27
PACCAR Financial Europe BV 0% 30/07/2026	EUR	25.000.000	24.952.720	0,51
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 28/07/2026	EUR	15.000.000	14.973.519	0,31
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 28/09/2026	EUR	40.000.000	39.760.444	0,82
Toyota Motor Finance Netherlands BV 0% 25/11/2026	EUR	20.000.000	19.797.080	0,41
			172.088.865	**3,54**
Norvège				
DNB Bank ASA 0% 15/12/2026	EUR	40.000.000	39.547.592	0,81
Kommunalbanken A/S 0% 28/08/2026	EUR	35.900.000	35.763.260	0,74
			75.310.852	**1,55**
Singapour				
DBS Bank Ltd. 0% 14/10/2026	EUR	45.000.000	44.690.125	0,92
			44.690.125	**0,92**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0% 13/05/2027	EUR	34.000.000	33.211.353	0,68
Banco Santander SA 0% 11/09/2026	EUR	40.000.000	39.808.124	0,82
Banco Santander SA 0% 24/09/2026	EUR	25.000.000	24.856.600	0,51
			97.876.077	**2,01**
Suède				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 26/10/2026	EUR	50.000.000	49.610.990	1,02
Swedbank AB 0% 21/12/2026	EUR	30.000.000	29.639.376	0,61
Volvo Treasury AB 0% 10/07/2026	EUR	30.000.000	29.981.064	0,62
Volvo Treasury AB 0% 20/07/2026	EUR	24.000.000	23.969.722	0,49
			133.201.152	**2,74**
Suisse				
UBS AG 0% 04/01/2027	EUR	24.000.000	23.684.664	0,49
			23.684.664	**0,49**
Royaume-Uni				
GlaxoSmithKline Finance plc 0% 15/10/2026	EUR	30.000.000	29.784.492	0,61
Lloyds Bank plc 0% 10/09/2026	EUR	25.000.000	24.880.622	0,51
Mitsubishi Corp. Finance plc 0% 17/08/2026	EUR	30.000.000	29.906.001	0,61
Standard Chartered Bank 0% 31/07/2026	EUR	30.000.000	29.941.323	0,61
Transport for London 0% 26/10/2026	EUR	15.000.000	14.884.534	0,31
Transport for London 0% 16/11/2026	EUR	15.000.000	14.862.182	0,31
			144.259.154	**2,96**
Etats-Unis d'Amérique				
Procter & Gamble Co. (The) 0% 02/07/2026	EUR	36.000.000	35.995.662	0,74
Procter & Gamble Co. (The) 0% 02/10/2026	EUR	36.000.000	35.780.092	0,73
			71.775.754	**1,47**
Total des Billets de trésorerie			**1.733.924.227**	**35,62**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**2.584.918.860**	**53,10**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	10.732	117.302.778	2,41
			117.302.778	**2,41**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**117.302.778**	**2,41**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**117.302.778**	**2,41**
Total des Investissements			**4.858.207.601**	**99,80**
Liquidités			**26.236.829**	**0,54**
Autres actifs/(passifs)			**(16.259.626)**	**(0,34)**
Total de l'Actif net			**4.868.184.804**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Allemagne	12,49
Pays-Bas	10,26
France	10,13
Suède	7,75
Suisse	5,33
Luxembourg	5,23
Canada	4,80
Espagne	4,37
Finlande	4,04
Italie	3,98
Royaume-Uni	3,79
Autriche	3,74
Norvège	3,28
Chine	3,08
Japon	2,97
Danemark	2,94
Belgique	2,69
Etats-Unis d'Amérique	1,98
Irlande	1,90
Australie	1,82
Corée du Sud	1,53
Singapour	0,92
Portugal	0,67
Bermudes	0,11
Total des Investissements	**99,80**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,20
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
CHF	30.128	EUR	32.611	06/07/2026	Barclays	65	-
EUR	17.756.145	CHF	16.368.486	06/07/2026	Barclays	2.957	-
EUR	429.308	CHF	395.200	06/07/2026	BNP Paribas	676	-
EUR	195.698	CHF	179.027	06/07/2026	Citibank	1.526	-
EUR	8.492	CHF	7.774	06/07/2026	Goldman Sachs	60	-
EUR	242.485.925	CHF	220.012.257	31/08/2026	Barclays	2.923.617	0,06
EUR	19.162.205	CHF	17.522.252	31/08/2026	BNP Paribas	82.945	-
EUR	10.237.743	CHF	9.392.598	31/08/2026	Morgan Stanley	10.529	-
EUR	96.642.563	DKK	721.377.461	31/08/2026	BNP Paribas	64.486	-
EUR	24.806.710	DKK	185.181.660	31/08/2026	HSBC	14.573	-
EUR	206.759.766	GBP	178.101.477	06/07/2026	HSBC	191.525	-
EUR	2.914	GBP	2.515	05/08/2026	HSBC	1	-
EUR	216.693	JPY	40.000.000	06/07/2026	Barclays	642	-
EUR	5.220.752	JPY	966.192.642	06/07/2026	Goldman Sachs	2.066	-
EUR	514.591.641	JPY	95.182.014.022	06/07/2026	Morgan Stanley	486.051	0,01
EUR	28.933.434	JPY	5.305.014.588	05/08/2026	Standard Chartered	244.511	0,01
EUR	95.833.186	NOK	1.037.673.032	31/08/2026	Morgan Stanley	4.389.536	0,09
EUR	3.424.348	SEK	37.179.672	06/07/2026	Barclays	67.078	-
EUR	64.155	SEK	694.205	06/07/2026	Citibank	1.470	-
EUR	5.080.327	SEK	56.258.177	06/07/2026	HSBC	297	-
EUR	167.270	SEK	1.814.740	06/07/2026	Morgan Stanley	3.400	-
EUR	54.828	SEK	598.109	06/07/2026	Standard Chartered	820	-
EUR	6.156	SEK	68.024	05/08/2026	Morgan Stanley	11	-
EUR	249.893.388	SEK	2.701.553.657	31/08/2026	Barclays	5.754.996	0,12
EUR	88.258.952	USD	100.579.443	06/07/2026	HSBC	6.907	-
GBP	23.309	EUR	27.036	02/07/2026	BNP Paribas	3	-
GBP	1.520	EUR	1.757	06/07/2026	Barclays	6	-
GBP	1.780.908	EUR	2.058.411	06/07/2026	BNP Paribas	7.147	-
GBP	182.937	EUR	211.277	06/07/2026	Deutsche Bank	900	-
GBP	2.541.118	EUR	2.941.050	06/07/2026	HSBC	6.226	-
GBP	176.870.552	EUR	203.698.047	06/07/2026	Merrill Lynch	1.442.525	0,03
GBP	5.913	EUR	6.841	06/07/2026	Morgan Stanley	18	-
GBP	15.503.825	EUR	17.874.569	01/09/2026	Standard Chartered	63.071	-
JPY	1.200.000.000	EUR	6.477.409	06/07/2026	Morgan Stanley	4.138	-
JPY	400.000.000	EUR	2.158.990	06/07/2026	Standard Chartered	1.525	-
SEK	54.992	EUR	4.965	01/07/2026	Morgan Stanley	1	-
USD	496.032	EUR	434.495	01/07/2026	Morgan Stanley	811	-
USD	96.374.734	EUR	82.634.640	06/07/2026	Barclays	1.928.042	0,04
USD	3.215.653	EUR	2.771.764	06/07/2026	BNP Paribas	49.766	-
USD	1.037.881	EUR	892.833	06/07/2026	HSBC	17.842	-
USD	2.262.178	EUR	1.956.024	06/07/2026	Morgan Stanley	28.893	-
USD	342.165	EUR	299.264	05/08/2026	BNP Paribas	572	-
USD	1.226.956	EUR	1.073.754	05/08/2026	HSBC	1.416	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**17.803.647**	**0,36**
CHF	181.969	EUR	198.408	06/07/2026	Barclays	(1.045)	-
CHF	16.738.391	EUR	18.379.856	06/07/2026	HSBC	(225.470)	-
CHF	16.366.396	EUR	17.790.023	05/08/2026	Barclays	(345)	-
CHF	24.952.772	EUR	27.466.077	31/08/2026	BNP Paribas	(296.029)	(0,01)
EUR	24.432	GBP	21.148	06/07/2026	Barclays	(97)	-
EUR	120.097	GBP	104.149	06/07/2026	BNP Paribas	(699)	-
EUR	4.607	GBP	4.001	06/07/2026	Deutsche Bank	(34)	-
EUR	1.657.171	GBP	1.436.801	06/07/2026	HSBC	(9.280)	-
EUR	609.853	GBP	527.540	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.007)	-
EUR	1.374.846	GBP	1.187.831	06/07/2026	Standard Chartered	(2.842)	-
EUR	26.998	GBP	23.309	05/08/2026	BNP Paribas	(1)	-
EUR	7.873	GBP	6.800	05/08/2026	HSBC	(3)	-
EUR	2.536	GBP	2.191	05/08/2026	Morgan Stanley	(3)	-
EUR	24.715.178	GBP	21.433.314	01/09/2026	Barclays	(82.771)	-
EUR	7.509.696	GBP	6.514.094	01/09/2026	Morgan Stanley	(26.991)	-
EUR	7.551	SEK	83.622	05/08/2026	Morgan Stanley	(3)	-
EUR	299.681	USD	342.165	02/07/2026	BNP Paribas	(596)	-
EUR	237.639	USD	275.062	06/07/2026	Barclays	(3.709)	-
EUR	196.868	USD	228.053	06/07/2026	BNP Paribas	(3.234)	-
EUR	278.427	USD	320.994	06/07/2026	HSBC	(3.225)	-
EUR	876.861	USD	1.021.754	06/07/2026	Merrill Lynch	(19.663)	-
EUR	2.119	USD	2.464	06/07/2026	Morgan Stanley	(43)	-
EUR	400.234	USD	462.675	06/07/2026	Standard Chartered	(5.735)	-
EUR	1.128	USD	1.288	05/08/2026	HSBC	-	-
EUR	433.874	USD	496.032	05/08/2026	Morgan Stanley	(793)	-
EUR	70.005.427	USD	81.817.862	31/08/2026	Morgan Stanley	(1.611.969)	(0,03)
GBP	178.101.477	EUR	206.502.727	05/08/2026	HSBC	(207.869)	-
JPY	92.128.007.875	EUR	497.844.964	06/07/2026	Deutsche Bank	(234.945)	(0,01)
JPY	1.034.068.789	EUR	5.598.391	06/07/2026	Goldman Sachs	(13.087)	-
JPY	350.000.000	EUR	1.890.677	06/07/2026	HSBC	(226)	-
JPY	1.076.130.000	EUR	5.828.937	06/07/2026	Morgan Stanley	(16.447)	-
JPY	19.436.647	EUR	105.872	05/08/2026	HSBC	(761)	-
JPY	96.395.538.813	EUR	521.782.602	05/08/2026	Morgan Stanley	(486.349)	(0,01)
SEK	88.636	EUR	8.137	06/07/2026	Barclays	(133)	-
SEK	3.506.115	EUR	321.821	06/07/2026	BNP Paribas	(5.224)	-
SEK	522.333	EUR	48.002	06/07/2026	Citibank	(836)	-
SEK	117.191	EUR	10.834	06/07/2026	HSBC	(252)	-

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
SEK	90.876.399	EUR	8.435.018	06/07/2026	Morgan Stanley	(229.014)	(0,01)
SEK	1.434.229	EUR	131.616	06/07/2026	Standard Chartered	(2.107)	-
SEK	56.258.177	EUR	5.082.340	05/08/2026	HSBC	(116)	-
USD	100.579.443	EUR	88.150.983	05/08/2026	HSBC	(14.166)	-
USD	227.456	EUR	200.011	05/08/2026	Morgan Stanley	(694)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(3.508.813)**	**(0,07)**
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**14.294.834**	**0,29**

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
Percevoir CHF-1D-SARON-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 23 Titres	CHF	01/09/2028	UBS	(432.078.892)	2.836.332	0,06
Percevoir DKK-1M-CIBOR-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 6 Titres	DKK	25/08/2028	UBS	(119.721.055)	1.245.448	0,03
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 34 Titres Paiement EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00%	EUR	25/08/2028	UBS	476.755.540	1.038.838	0,02
Percevoir EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 81 Titres	EUR	25/08/2028	UBS	(1.347.030.563)	3.369.966	0,07
Percevoir GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 27 Titres	GBP	25/08/2028	UBS	(403.467.885)	536.975	0,01
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 49 Titres Paiement GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00%	GBP	25/08/2028	UBS	743.539.625	6.720.664	0,14
Percevoir NOK-1M-NIBOR-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 10 Titres	NOK	25/08/2028	UBS	(134.462.823)	4.089.636	0,08
Total des gains non réalisés sur contrat de swap sur rendement total					**19.837.859**	**0,41**
Percevoir SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 35 Titres	SEK	01/09/2028	UBS	(341.832.093)	(5.021.809)	(0,10)
Percevoir USD-1D-ON-OBFR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	USD	30/06/2028	UBS	(23.065.116)	(994.936)	(0,02)
Total des pertes non réalisées sur contrats de swap sur rendement total					**(6.016.745)**	**(0,12)**
Gain net non réalisé sur contrat de swap sur rendement total					**13.821.114**	**0,28**

Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps	Exposition globale USD	% de l'exposition globale du panier
Belgique	(41.450.121)	2,62
Bermudes	17.385.975	(1,10)
Danemark	(123.629.549)	7,82
Iles Féroé	(13.733.079)	0,87
Finlande	(90.761.030)	5,74
France	135.856.260	(8,59)
Allemagne	(351.881.144)	22,25
Irlande	43.677.442	(2,76)
Ile de Man	23.526.623	(1,49)
Israël	13.856.186	(0,88)
Italie	(132.665.406)	8,39
Jersey	34.864.018	(2,21)
Luxembourg	(36.026.158)	2,28
Pays-Bas	(220.706.119)	13,96
Norvège	(116.821.249)	7,39
Espagne	(68.704.388)	4,34
Suède	(341.832.093)	21,62
Suisse	(430.545.223)	27,23
Royaume-Uni	140.759.304	(8,90)
Etats-Unis d'Amérique	(22.533.511)	1,42
	(1.581.363.262)	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Autriche				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	127.147	22.155.365	1,00
DO & CO AG	EUR	28.221	6.095.736	0,28
Erste Group Bank AG	EUR	143.127	16.688.608	0,76
Strabag SE	EUR	49.304	4.390.521	0,20
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	65.306	4.225.298	0,19
			53.555.528	**2,43**
Belgique				
UCB SA	EUR	93.763	24.720.615	1,12
Umicore SA	EUR	338.984	6.877.985	0,31
			31.598.600	**1,43**
Danemark				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	88.058	10.141.045	0,46
Danske Bank A/S	DKK	502.410	23.542.254	1,07
ISS A/S	DKK	259.966	9.352.312	0,42
Vestas Wind Systems A/S	DKK	412.408	10.317.638	0,47
			53.353.249	**2,42**
Finlande				
Konecranes OYJ	EUR	348.375	9.392.190	0,43
Nokia OYJ	EUR	715.861	8.395.260	0,38
Nordea Bank Abp	SEK	896.751	14.785.296	0,67
Puuilo OYJ	EUR	224.318	3.999.590	0,18
			36.572.336	**1,66**
France				
AXA SA	EUR	399.863	17.510.001	0,79
Capgemini SE	EUR	105.008	9.244.904	0,42
Engie SA	EUR	1.293.586	35.605.955	1,61
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	25.145	4.632.966	0,21
Legrand SA	EUR	107.366	15.833.801	0,72
L'Oreal SA	EUR	74.064	28.159.133	1,28
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	14.121	6.773.491	0,31
Orange SA	EUR	724.803	11.997.302	0,54
Publicis Groupe SA	EUR	124.686	10.735.464	0,49
Safran SA	EUR	101.361	34.969.545	1,59
Schneider Electric SE	EUR	51.265	14.648.974	0,66
Societe Generale SA	EUR	183.266	14.200.366	0,64
SPIE SA	EUR	188.947	9.537.100	0,43
TotalEnergies SE	EUR	482.449	32.664.209	1,48
Trigano SA	EUR	20.430	2.878.587	0,13
			249.391.798	**11,30**
Allemagne				
Allianz SE	EUR	41.695	17.174.171	0,78
AlzChem Group AG	EUR	32.037	5.579.244	0,25
Bayer AG	EUR	384.391	18.360.436	0,83
Bilfinger SE	EUR	151.965	12.263.576	0,56
Continental AG	EUR	81.444	5.866.411	0,27
Deutsche Bank AG	EUR	555.346	16.439.630	0,74
Deutsche Boerse AG	EUR	57.560	13.693.524	0,62
Deutsche Telekom AG	EUR	873.807	20.857.773	0,94
E.ON SE	EUR	1.128.817	20.375.147	0,92
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	245.506	9.718.355	0,44
Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	39.119	2.760.823	0,13
GEA Group AG	EUR	92.692	5.577.741	0,25
Infineon Technologies AG	EUR	240.871	19.555.112	0,89
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	22.153	10.755.282	0,49
Nordex SE	EUR	228.020	10.573.287	0,48
RWE AG	EUR	303.803	17.128.413	0,78
SAP SE	EUR	99.141	13.319.593	0,60
Scout24 SE, Reg. S	EUR	64.821	4.731.933	0,21
Siemens AG	EUR	183.859	51.636.800	2,34
Siemens Energy AG	EUR	225.262	37.289.871	1,69
Talanx AG	EUR	53.590	5.894.900	0,27
			319.552.022	**14,48**
Irlande				
AIB Group plc	EUR	1.822.234	18.942.122	0,86
Cairn Homes plc	EUR	1.595.424	3.992.549	0,18
Glanbia plc	EUR	290.364	7.047.134	0,32
Ryanair Holdings plc	EUR	526.092	14.393.877	0,65
			44.375.682	**2,01**
Italie				
Azimut Holding SpA	EUR	151.750	5.388.643	0,24
BPER Banca SpA	EUR	1.201.024	16.339.932	0,74
Enel SpA	EUR	2.867.821	28.913.371	1,31
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	376.842	8.224.577	0,37
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.760.372	22.443.780	1,02
Lottomatica Group SpA	EUR	316.297	7.695.506	0,35
Maire SpA	EUR	163.587	2.336.022	0,10
Prysmian SpA	EUR	118.790	17.426.493	0,79
Technogym SpA, Reg. S	EUR	275.424	4.189.199	0,19
UniCredit SpA	EUR	511.787	39.962.888	1,81
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	312.945	7.640.552	0,35
			160.560.963	**7,27**
Jersey				
Glencore plc	GBP	2.351.625	14.218.059	0,64
			14.218.059	**0,64**
Luxembourg				
ArcelorMittal SA	EUR	321.991	17.123.481	0,78
Millicom International Cellular SA	USD	145.066	11.677.845	0,53
			28.801.326	**1,31**
Pays-Bas				
AerCap Holdings NV	USD	115.956	15.111.931	0,69
ASM International NV	EUR	21.037	21.205.296	0,96
ASML Holding NV	EUR	83.897	144.638.428	6,55
ASR Nederland NV	EUR	187.123	12.395.028	0,56
Euronext NV, Reg. S	EUR	91.880	12.808.072	0,58
Heineken NV	EUR	124.622	9.149.747	0,41
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	531.590	18.669.441	0,85
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	529.172	6.529.983	0,30
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	87.249	9.994.373	0,45
Koninklijke KPN NV	EUR	2.804.877	12.189.995	0,55
NN Group NV	EUR	305.341	23.410.494	1,06
SBM Offshore NV	EUR	397.493	12.055.963	0,55
			298.158.751	**13,51**
Norvège				
Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	529.918	6.164.167	0,28
Yara International ASA	NOK	134.163	5.184.287	0,23
			11.348.454	**0,51**
Portugal				
Galp Energia SGPS SA	EUR	296.044	5.504.198	0,25
			5.504.198	**0,25**
Espagne				
Banco Santander SA	EUR	3.496.672	41.928.594	1,90
CaixaBank SA	EUR	1.719.547	21.279.394	0,96
Endesa SA	EUR	517.790	20.605.453	0,93
Indra Sistemas SA	EUR	183.699	8.851.537	0,40
Industria de Diseno Textil SA	EUR	376.380	20.719.719	0,94
Repsol SA	EUR	650.834	14.266.281	0,65
			127.650.978	**5,78**
Suède				
Attendo AB, Reg. S	SEK	328.565	3.607.549	0,16
Clas Ohlson AB 'B'	SEK	160.065	6.194.495	0,28
Loomis AB 'B'	SEK	103.048	4.472.714	0,20
Sandvik AB	SEK	607.926	21.967.730	1,00
Tele2 AB 'B'	SEK	627.132	9.602.364	0,44
			45.844.852	**2,08**
Suisse				
ABB Ltd.	CHF	415.104	39.288.976	1,78
Cie Financiere Richemont SA	CHF	80.665	16.259.749	0,74
Coca-Cola HBC AG	GBP	340.745	19.451.393	0,88
Nestle SA	CHF	452.374	40.876.563	1,85
Novartis AG	CHF	420.878	57.966.574	2,63
Roche Holding AG	CHF	158.033	57.095.525	2,59
Temenos AG	CHF	75.758	5.452.332	0,25
UBS Group AG	CHF	381.062	16.612.118	0,75
Zurich Insurance Group AG	CHF	9.030	5.841.445	0,26
			258.844.675	**11,73**
Royaume-Uni				
Anglo American plc	GBP	226.657	9.790.127	0,44
AstraZeneca plc	GBP	317.322	52.425.069	2,38
Babcock International Group plc	GBP	546.331	5.987.115	0,27
Balfour Beatty plc	GBP	1.308.676	13.207.458	0,60

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Barclays plc	GBP	4.093.434	24.252.919	1,10
Endeavour Mining plc	GBP	143.409	6.152.759	0,28
Fresnillo plc	GBP	187.361	6.010.640	0,27
GSK plc	GBP	1.236.827	28.067.333	1,27
Haleon plc	GBP	2.409.862	9.766.091	0,44
HSBC Holdings plc	GBP	2.505.679	41.867.438	1,90
Inchcape plc	GBP	439.288	3.939.097	0,18
Keller Group plc	GBP	249.579	7.695.394	0,35
London Stock Exchange Group plc	GBP	31.656	2.986.216	0,14
Mitie Group plc	GBP	2.362.605	4.141.173	0,19
Morgan Sindall Group plc	GBP	53.427	3.052.973	0,14
NatWest Group plc	GBP	2.991.278	23.220.980	1,05
Prudential plc	GBP	2.171.997	25.460.292	1,15
RELX plc	GBP	478.107	13.149.962	0,60
Rio Tinto plc	GBP	326.421	27.233.008	1,23
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	2.425.011	40.907.760	1,85
Sage Group plc (The)	GBP	603.757	5.778.786	0,26
Serco Group plc	GBP	1.996.051	5.124.139	0,23
Shell plc	GBP	1.113.163	37.705.913	1,71
Tesco plc	GBP	5.020.709	26.808.584	1,21
			424.731.226	**19,24**
Total des Actions			**2.164.062.697**	**98,05**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**2.164.062.697**	**98,05**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	2.961	32.362.069	1,46
			32.362.069	**1,46**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**32.362.069**	**1,46**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**32.362.069**	**1,46**
Total des Investissements			**2.196.424.766**	**99,51**
Liquidités			**3.054.501**	**0,14**
Autres actifs/(passifs)			**7.664.997**	**0,35**
Total de l'Actif net			**2.207.144.264**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	**% de l'Actif net**
Royaume-Uni	19,24
Allemagne	14,48
Pays-Bas	13,51
Suisse	11,73
France	11,30
Italie	7,27
Espagne	5,78
Luxembourg	2,77
Autriche	2,43
Danemark	2,42
Suède	2,08
Irlande	2,01
Finlande	1,66
Belgique	1,43
Jersey	0,64
Norvège	0,51
Portugal	0,25
Total des Investissements	**99,51**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,49
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
AUD	1.741.069	EUR	1.047.732	05/08/2026	Standard Chartered	3.149	-
CHF	16.593	AUD	29.567	06/07/2026	Morgan Stanley	117	-
DKK	47.992	AUD	10.474	06/07/2026	Morgan Stanley	87	-
EUR	10.079	AUD	16.410	06/07/2026	Barclays	155	-
EUR	10.643	AUD	17.581	06/07/2026	Merrill Lynch	11	-
EUR	107.832	AUD	175.826	06/07/2026	Morgan Stanley	1.504	-
EUR	19.571	AUD	32.287	05/08/2026	BNP Paribas	83	-
EUR	2.686.010	CHF	2.445.756	06/07/2026	HSBC	33.354	-
EUR	2.647.370	CHF	2.435.517	05/08/2026	Barclays	51	-
EUR	528.314	DKK	3.946.578	06/07/2026	HSBC	291	-
EUR	521.846	DKK	3.898.586	05/08/2026	HSBC	52	-
EUR	5.345.661	GBP	4.610.448	05/08/2026	HSBC	5.381	-
EUR	282.667	NOK	3.053.287	06/07/2026	HSBC	12.739	-
EUR	799.499	SEK	8.613.561	06/07/2026	Morgan Stanley	21.707	-
EUR	771.892	SEK	8.544.342	05/08/2026	HSBC	18	-
EUR	24.754.446	USD	28.210.038	06/07/2026	HSBC	1.937	-
EUR	17.103	USD	19.515	05/08/2026	HSBC	3	-
EUR	209.183	USD	238.028	05/08/2026	Morgan Stanley	601	-
GBP	6.345	AUD	12.100	06/07/2026	Goldman Sachs	42	-
GBP	39.489	AUD	74.387	06/07/2026	Morgan Stanley	816	-
GBP	5.991	CHF	6.354	06/07/2026	Goldman Sachs	57	-
NOK	1.586.331	EUR	139.731	06/07/2026	Morgan Stanley	510	-
USD	146.273	CHF	117.862	05/08/2026	HSBC	66	-
USD	28.670.719	EUR	24.582.322	06/07/2026	Barclays	574.405	0,03
USD	317.047	EUR	276.268	06/07/2026	BNP Paribas	1.920	-
USD	351.048	EUR	302.306	06/07/2026	Citibank	5.717	-
USD	149.235	EUR	128.400	06/07/2026	HSBC	2.544	-
USD	534.993	EUR	459.528	06/07/2026	Morgan Stanley	9.894	-
USD	171.890	GBP	127.989	06/07/2026	Barclays	2.377	-
USD	148.231	GBP	110.318	06/07/2026	Morgan Stanley	2.112	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**681.700**	**0,03**
AUD	23.809	EUR	14.530	06/07/2026	BNP Paribas	(132)	-
AUD	12.896	EUR	7.863	06/07/2026	HSBC	(64)	-
AUD	13.206	EUR	8.024	06/07/2026	Morgan Stanley	(37)	-
AUD	1.976.522	EUR	1.213.204	06/07/2026	Standard Chartered	(17.940)	-
AUD	36.788	EUR	22.615	06/07/2026	State Street	(368)	-
AUD	14.193	GBP	7.524	06/07/2026	Barclays	(144)	-
CHF	2.435.517	EUR	2.641.991	06/07/2026	Barclays	(440)	-
DKK	3.898.586	EUR	521.665	06/07/2026	HSBC	(63)	-
EUR	1.049.598	AUD	1.741.069	06/07/2026	Standard Chartered	(3.281)	-
EUR	5.965.605	GBP	5.180.155	06/07/2026	Merrill Lynch	(42.517)	-
EUR	139.505	NOK	1.586.331	05/08/2026	Morgan Stanley	(493)	-
EUR	534.953	USD	619.924	06/07/2026	Barclays	(8.991)	-
EUR	167.844	USD	195.720	06/07/2026	HSBC	(3.887)	-
EUR	268.860	USD	313.735	06/07/2026	Morgan Stanley	(6.422)	-
GBP	4.610.448	EUR	5.352.315	06/07/2026	HSBC	(4.958)	-
GBP	147.401	USD	196.872	06/07/2026	Barclays	(1.783)	-
GBP	309.182	USD	415.660	06/07/2026	Citibank	(6.115)	-
GBP	199.725	USD	267.361	06/07/2026	HSBC	(2.944)	-
GBP	107.404	USD	143.367	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.224)	-
NOK	1.466.956	EUR	131.977	06/07/2026	Merrill Lynch	(2.290)	-
SEK	69.219	EUR	6.349	06/07/2026	Barclays	(98)	-
SEK	8.544.342	EUR	771.586	06/07/2026	HSBC	(45)	-
USD	19.515	EUR	17.124	06/07/2026	HSBC	(1)	-
USD	28.210.038	EUR	24.724.164	05/08/2026	HSBC	(3.973)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(108.210)**	**-**
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**573.490**	**0,03**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
MSCI Europe Index, 18/09/2026	438	EUR	19.667.295	308.145	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**308.145**	**0,01**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**308.145**	**0,01**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Autriche				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	144.030	25.097.228	0,37
Erste Group Bank AG	EUR	261.839	30.530.427	0,45
OMV AG	EUR	268.295	14.715.981	0,22
Raiffeisen Bank International AG	EUR	452.796	25.333.936	0,37
Strabag SE	EUR	124.081	11.049.413	0,16
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	166.727	10.787.237	0,16
			117.514.222	**1,73**
Belgique				
Ageas SA	EUR	222.743	15.547.461	0,23
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	495.485	36.239.773	0,53
Bekaert SA	EUR	226.502	8.890.204	0,13
KBC Group NV	EUR	138.046	16.413.669	0,24
UCB SA	EUR	102.453	27.011.734	0,40
Umicore SA	EUR	618.242	12.544.130	0,18
			116.646.971	**1,71**
Bermudes				
Flow Traders Ltd.	EUR	197.917	5.082.509	0,07
Odfjell Drilling Ltd.	NOK	631.665	4.683.437	0,07
			9.765.946	**0,14**
Danemark				
AL Sydbank	DKK	127.204	9.840.746	0,14
ALK-Abello A/S 'B'	DKK	451.938	14.831.601	0,22
Carlsberg A/S 'B'	DKK	218.084	25.115.260	0,37
Danske Bank A/S	DKK	1.427.416	66.886.786	0,98
H Lundbeck A/S	DKK	1.100.000	6.264.811	0,09
ISS A/S	DKK	1.443.683	51.936.690	0,76
Jyske Bank A/S	DKK	83.385	10.558.936	0,16
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.192.990	50.575.059	0,74
			236.009.889	**3,46**
Finlande				
Konecranes OYJ	EUR	717.891	19.354.342	0,28
Nordea Bank Abp	EUR	2.648.864	43.673.145	0,64
Orion OYJ 'B'	EUR	150.337	10.756.612	0,16
Tieto OYJ	EUR	1.140.488	21.099.028	0,31
Wartsila OYJ Abp	EUR	1.033.080	34.360.241	0,51
			129.243.368	**1,90**
France				
AXA SA	EUR	512.688	22.450.608	0,33
Ayvens SA, Reg. S	EUR	1.575.919	18.123.069	0,27
BNP Paribas SA	EUR	464.573	47.182.034	0,69
Eiffage SA	EUR	123.282	15.897.214	0,23
Engie SA	EUR	1.443.530	39.733.163	0,58
Ipsen SA	EUR	123.203	20.642.663	0,30
Klepierre SA, REIT	EUR	365.904	13.362.814	0,20
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	14.658	7.031.076	0,10
Orange SA	EUR	1.778.980	29.446.566	0,43
Publicis Groupe SA	EUR	490.638	42.243.932	0,62
Rubis SCA	EUR	872.241	26.742.909	0,39
Safran SA	EUR	242.363	83.615.235	1,23
Sanofi SA	EUR	429.403	32.093.580	0,47
Schneider Electric SE	EUR	153.486	43.858.624	0,65
Societe Generale SA	EUR	318.488	24.678.043	0,36
Sopra Steria Group	EUR	41.305	5.757.917	0,09
Thales SA	EUR	159.287	35.680.288	0,52
TotalEnergies SE	EUR	385.848	26.123.839	0,38
Vallourec SACA	EUR	365.806	7.506.339	0,11
Vicat SACA	EUR	143.769	9.172.462	0,14
			551.342.375	**8,09**
Allemagne				
AIXTRON SE	EUR	448.234	23.886.390	0,35
Allianz SE	EUR	230.329	94.872.515	1,39
Bilfinger SE	EUR	161.385	13.023.770	0,19
Commerzbank AG	EUR	547.498	20.454.525	0,30
Continental AG	EUR	989.736	71.290.684	1,05
Daimler Truck Holding AG	EUR	543.372	22.802.606	0,34
Deutsche Post AG	EUR	403.306	21.274.392	0,31
Deutsche Telekom AG	EUR	3.031.161	72.353.813	1,06
Duerr AG	EUR	384.942	6.813.473	0,10
DWS Group GmbH & Co. KGaA, Reg. S	EUR	240.015	15.648.978	0,23
E.ON SE	EUR	956.510	17.265.006	0,25
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	37.707	1.492.632	0,02
GEA Group AG	EUR	145.860	8.777.125	0,13
Infineon Technologies AG	EUR	639.353	51.905.873	0,76
Mercedes-Benz Group AG	EUR	779.827	33.904.928	0,50
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	137.384	66.699.932	0,98
Nordex SE	EUR	1.663.608	77.141.503	1,13
Rational AG	EUR	20.206	13.032.870	0,19
RWE AG	EUR	471.132	26.562.422	0,39
SAP SE	EUR	337.692	45.368.920	0,67
Siemens AG	EUR	289.627	81.341.743	1,20
Siemens Energy AG	EUR	449.448	74.401.622	1,09
Talanx AG	EUR	196.257	21.588.270	0,32
TUI AG	EUR	2.474.515	17.833.830	0,26
			899.737.822	**13,21**
Irlande				
Cairn Homes plc	EUR	2.827.417	7.075.611	0,10
DCC plc	GBP	392.714	28.392.688	0,42
Glanbia plc	EUR	1.007.512	24.452.316	0,36
Glenveagh Properties plc, Reg. S	EUR	2.409.860	6.060.798	0,09
Ryanair Holdings plc	EUR	1.536.773	42.046.110	0,62
			108.027.523	**1,59**
Ile de Man				
Entain plc	GBP	2.368.675	15.711.494	0,23
			15.711.494	**0,23**
Italie				
Azimut Holding SpA	EUR	1.199.033	42.577.662	0,62
Banca Mediolanum SpA	EUR	993.962	21.593.825	0,32
BPER Banca SpA	EUR	1.147.367	15.609.928	0,23
De' Longhi SpA	EUR	310.757	11.476.256	0,17
Enel SpA	EUR	3.952.015	39.844.215	0,58
Generali	EUR	770.266	32.728.602	0,48
Lottomatica Group SpA	EUR	969.855	23.596.572	0,35
Maire SpA	EUR	944.146	13.482.405	0,20
Technogym SpA, Reg. S	EUR	456.359	6.941.220	0,10
Technoprobe SpA	EUR	502.037	17.400.602	0,26
UniCredit SpA	EUR	916.269	71.546.865	1,05
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	2.064.218	50.397.883	0,74
			347.196.035	**5,10**
Luxembourg				
ArcelorMittal SA	EUR	310.752	16.525.791	0,24
Aroundtown SA	EUR	6.549.553	15.194.963	0,23
Millicom International Cellular SA	USD	669.742	53.914.378	0,79
Tenaris SA	EUR	668.304	16.356.740	0,24
			101.991.872	**1,50**
Pays-Bas				
AerCap Holdings NV	USD	640.298	83.446.647	1,22
ASM International NV	EUR	19.199	19.352.592	0,28
ASML Holding NV	EUR	253.016	436.199.584	6,40
ASR Nederland NV	EUR	574.452	38.051.700	0,56
BE Semiconductor Industries NV	EUR	39.984	11.567.371	0,17
Havas NV	EUR	409.608	6.953.096	0,10
Heineken NV	EUR	900.864	66.141.435	0,97
ING Groep NV	EUR	1.026.193	28.274.183	0,42
Iveco Group NV	EUR	359.367	4.997.897	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	815.337	28.634.635	0,42
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	2.927.789	36.128.916	0,53
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	142.709	16.347.316	0,24
NN Group NV	EUR	137.844	10.568.499	0,16
SBM Offshore NV	EUR	842.360	25.548.779	0,38
			812.212.650	**11,92**
Norvège				
Aker Solutions ASA	NOK	6.918.571	27.223.957	0,40
DNB Bank ASA	NOK	751.781	19.617.127	0,29
Equinor ASA	NOK	314.057	8.701.878	0,13
Kitron ASA	NOK	1.784.911	16.730.051	0,25
Norsk Hydro ASA	NOK	5.571.836	44.346.968	0,65
Telenor ASA	NOK	1.271.016	15.942.455	0,23
Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	1.672.498	19.455.003	0,29
Yara International ASA	NOK	747.968	28.902.759	0,42
			180.920.198	**2,66**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	21.629.502	22.413.571	0,33
			22.413.571	**0,33**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	2.851.335	62.116.333	0,91
Banco Santander SA	EUR	9.369.867	112.354.075	1,65
Cirsa Enterprises SA	EUR	10.000	124.100	0,00
Endesa SA	EUR	525.039	20.893.927	0,31
Iberdrola SA	EUR	1.225.424	26.842.913	0,39
Indra Sistemas SA	EUR	670.397	32.303.080	0,48
Industria de Diseno Textil SA	EUR	421.028	23.177.591	0,34
International Consolidated Airlines Group SA	GBP	9.705.560	53.501.366	0,79
Naturgy Energy Group SA	EUR	754.749	20.612.195	0,30
Repsol SA	EUR	1.391.448	30.500.540	0,45
Tecnicas Reunidas SA	EUR	351.631	10.260.593	0,15
			392.686.713	**5,77**
Organisations supranationales				
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	96.661	9.907.753	0,15
			9.907.753	**0,15**
Suède				
Bravida Holding AB, Reg. S	SEK	1.200.000	13.495.294	0,20
Clas Ohlson AB 'B'	SEK	273.186	10.572.264	0,16
Hoist Finance AB, Reg. S	SEK	492.025	8.003.479	0,12
Husqvarna AB 'B'	SEK	3.971.061	13.605.625	0,20
Loomis AB 'B'	SEK	839.424	36.434.506	0,53
NCC AB 'B'	SEK	677.972	11.719.916	0,17
Nordnet AB publ	SEK	927.112	31.007.058	0,46
Peab AB 'B'	SEK	688.216	5.685.953	0,08
Sandvik AB	SEK	860.455	31.093.000	0,46
Securitas AB 'B'	SEK	854.536	12.310.751	0,18
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	679.318	11.829.058	0,17
SSAB AB 'B'	SEK	1.596.567	12.971.510	0,19
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	737.372	9.495.978	0,14
Swedbank AB 'A'	SEK	189.996	6.210.269	0,09
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	460.152	19.195.555	0,28
Tele2 AB 'B'	SEK	1.337.577	20.480.379	0,30
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	5.672.957	55.871.727	0,82
Telia Co. AB	SEK	3.859.216	16.499.715	0,24
			326.482.037	**4,79**
Suisse				
ABB Ltd.	CHF	1.017.415	96.296.816	1,41
Aryzta AG	CHF	89.098	5.477.726	0,08
Avolta AG	CHF	216.758	12.762.162	0,19
Cie Financiere Richemont SA	CHF	229.861	46.333.379	0,68
Coca-Cola HBC AG	GBP	139.251	7.949.129	0,12
DKSH Holding AG	CHF	77.291	5.196.009	0,07
Galderma Group AG	CHF	115.053	22.926.284	0,34
Holcim AG	CHF	679.649	53.789.480	0,79
Implenia AG	CHF	89.262	6.939.610	0,10
Julius Baer Group Ltd.	CHF	588.641	44.403.971	0,65
Logitech International SA	CHF	795.898	65.207.667	0,96
Nestle SA	CHF	1.794.681	162.167.567	2,38
Novartis AG	CHF	972.590	133.952.618	1,97
Roche Holding AG	CHF	417.934	150.994.801	2,22
Schindler Holding AG	CHF	175.438	51.057.021	0,75
SFS Group AG	CHF	88.425	12.866.988	0,19
Temenos AG	CHF	732.083	52.688.296	0,77
UBS Group AG	CHF	2.967.066	129.347.063	1,90
Zurich Insurance Group AG	CHF	31.085	20.108.673	0,29
			1.080.465.260	**15,86**
Royaume-Uni				
Airtel Africa plc, Reg. S	GBP	4.539.244	17.587.246	0,26
AstraZeneca plc	GBP	623.350	102.984.245	1,51
Balfour Beatty plc	GBP	3.177.419	32.067.240	0,47
Barclays plc	GBP	1.355.160	8.029.099	0,12
BP plc	GBP	1.193.999	6.500.481	0,09
Computacenter plc	GBP	80.354	4.025.859	0,06
Endeavour Mining plc	GBP	662.271	28.413.792	0,42
GSK plc	GBP	472.572	10.724.083	0,16
Hochschild Mining plc	GBP	3.113.246	16.843.790	0,25
HSBC Holdings plc	GBP	4.229.304	70.667.521	1,04
IMI plc	GBP	284.398	9.758.713	0,14
Inchcape plc	GBP	1.992.868	17.870.054	0,26
ITV plc	GBP	9.518.300	8.971.201	0,13
Johnson Matthey plc	GBP	458.296	10.138.288	0,15
Keller Group plc	GBP	451.669	13.926.536	0,20
Kier Group plc	GBP	1.688.786	4.300.084	0,06
Lion Finance Group plc	GBP	244.382	32.572.950	0,48
Lloyds Banking Group plc	GBP	18.694.565	24.218.050	0,36
Mitie Group plc	GBP	5.879.058	10.304.812	0,15
NatWest Group plc	GBP	967.462	7.510.307	0,11
Rio Tinto plc	GBP	104.329	8.704.074	0,13
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	5.123.453	86.428.055	1,27
Shell plc	GBP	1.249.770	42.333.170	0,62
SSE plc	GBP	952.466	26.876.343	0,39
Standard Chartered plc	GBP	507.728	12.118.219	0,18
Telecom Plus plc	GBP	5.935	51.911	0,00
			613.926.123	**9,01**
Total des Actions			**6.072.201.822**	**89,15**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**6.072.201.822**	**89,15**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	58.344	637.717.486	9,36
			637.717.486	**9,36**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**637.717.486**	**9,36**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**637.717.486**	**9,36**
Total des Investissements			**6.709.919.308**	**98,51**
Liquidités			**57.042.641**	**0,84**
Autres actifs/(passifs)			**44.665.152**	**0,65**
Total de l'Actif net			**6.811.627.101**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	**% de l'Actif net**
Suisse	15,86
Allemagne	13,21
Pays-Bas	11,92
Luxembourg	10,86
Royaume-Uni	9,01
France	8,09
Espagne	5,77
Italie	5,10
Suède	4,79
Danemark	3,46
Norvège	2,66
Finlande	1,90
Autriche	1,73
Belgique	1,71
Irlande	1,59
Portugal	0,33
Ile de Man	0,23
Organisations supranationales	0,15
Bermudes	0,14
Total des Investissements	**98,51**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,49
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
EUR	19.754.065	CHF	17.987.133	06/07/2026	HSBC	245.299	0,01
EUR	817.834	CHF	752.786	06/07/2026	Morgan Stanley	1.366	-
EUR	42.458.195	CHF	39.033.946	29/07/2026	Barclays	50.542	-
EUR	22.213.184	CHF	20.435.599	05/08/2026	Barclays	431	-
EUR	3.133.599	DKK	23.408.406	06/07/2026	HSBC	1.728	-
EUR	3.133.339	DKK	23.408.406	05/08/2026	HSBC	311	-
EUR	32.319.198	GBP	27.874.193	05/08/2026	HSBC	32.533	-
EUR	1.935.190	NOK	20.903.366	06/07/2026	HSBC	87.212	-
EUR	159.382.523	NOK	1.780.762.475	29/07/2026	HSBC	2.163.325	0,03
EUR	7.473.752	SEK	80.520.000	06/07/2026	Morgan Stanley	202.916	-
EUR	7.274.143	SEK	80.520.000	05/08/2026	HSBC	166	-
EUR	152.388.659	USD	173.661.323	06/07/2026	HSBC	11.925	-
EUR	47.666.203	USD	54.226.540	29/07/2026	Morgan Stanley	133.657	-
EUR	1.999.484	USD	2.274.359	05/08/2026	BNP Paribas	6.484	-
GBP	809.171	USD	1.065.201	05/08/2026	Barclays	3.837	-
NOK	20.903.366	EUR	1.841.256	06/07/2026	Morgan Stanley	6.721	-
USD	1.131.725	CHF	885.614	06/07/2026	Barclays	32.484	-
USD	1.003.554	CHF	810.066	06/07/2026	Merrill Lynch	1.961	-
USD	164.286.101	EUR	140.868.666	06/07/2026	Barclays	3.281.908	0,05
USD	1.072.796	EUR	923.193	06/07/2026	Goldman Sachs	18.117	-
USD	2.603.237	EUR	2.239.788	06/07/2026	HSBC	44.386	-
USD	3.172.967	EUR	2.733.908	06/07/2026	Morgan Stanley	50.168	-
USD	40.082.725	EUR	34.523.303	29/07/2026	BNP Paribas	611.411	0,01
USD	1.956.327	GBP	1.458.598	06/07/2026	Barclays	24.819	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**7.013.707**	**0,10**
CHF	20.435.599	EUR	22.168.045	06/07/2026	Barclays	(3.683)	-
DKK	23.408.406	EUR	3.132.247	06/07/2026	HSBC	(376)	-
EUR	80.021.109	DKK	597.935.376	29/07/2026	HSBC	(1.226)	-
EUR	30.420.909	GBP	26.415.594	06/07/2026	Merrill Lynch	(216.810)	-
EUR	1.838.277	NOK	20.903.366	05/08/2026	Morgan Stanley	(6.492)	-
EUR	1.342.434	USD	1.565.385	06/07/2026	HSBC	(31.092)	-
GBP	27.874.193	EUR	32.359.426	06/07/2026	HSBC	(29.975)	-
GBP	598.292.006	EUR	694.291.722	29/07/2026	HSBC	(1.080.095)	(0,02)
NOK	180.392.045	EUR	15.943.980	29/07/2026	Morgan Stanley	(17.603)	-
NOK	8.955.016	USD	905.257	05/08/2026	Citibank	(2.968)	-
SEK	80.520.000	EUR	7.271.261	06/07/2026	HSBC	(425)	-
USD	173.661.323	EUR	152.202.238	05/08/2026	HSBC	(24.460)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(1.415.205)**	**(0,02)**
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**5.598.502**	**0,08**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
MSCI Europe Index, 18/09/2026	(382)	EUR	(17.152.755)	(212.965)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(212.965)**	**-**
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(212.965)**	**-**

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale EUR	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres Paiement CHF-1D-SARON-REUTR +0,00%	CHF	16/04/2029	UBS	69.837.865	864.994	0,01
Percevoir DKK-1M-CIBOR-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres	DKK	16/04/2029	UBS	(11.785.924)	468.219	0,01
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 37 Titres Paiement EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00%	EUR	16/04/2029	UBS	880.838.514	7.079.592	0,10
Percevoir EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 48 Titres	EUR	16/04/2029	UBS	(659.556.706)	18.118.839	0,27
Percevoir NOK-1M-NIBOR-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 5 Titres	NOK	16/04/2029	UBS	(81.548.042)	4.922.703	0,07
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,00%	SEK	16/04/2029	UBS	21.310.043	621.070	0,01
Percevoir SEK-1M-STIBOR-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 14 Titres	SEK	16/04/2029	UBS	(183.075.017)	3.448.207	0,05
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement USD-1D-ON-OBFR +0,00%	USD	16/04/2029	UBS	13.719.602	338.437	0,01
Total des gains non réalisés sur contrat de swap sur rendement total					**35.862.061**	**0,53**
Percevoir CHF-1D-SARON-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 14 Titres	CHF	16/04/2029	UBS	(173.942.712)	(5.086.375)	(0,08)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 43 Titres Paiement GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00%	GBP	16/04/2029	UBS	1.067.504.675	(8.347.331)	(0,12)
Percevoir GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 16 Titres	GBP	16/04/2029	UBS	(266.672.420)	(2.893.791)	(0,04)
Total des pertes non réalisées sur contrats de swap sur rendement total					**(16.327.497)**	**(0,24)**
Gain net non réalisé sur contrat de swap sur rendement total					**19.534.564**	**0,29**

Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps	Exposition globale USD	% de l'exposition globale du panier
Belgique	(28.789.349)	(4,26)
Bermudes	5.438.445	0,80
Danemark	(11.785.924)	(1,74)
Iles Féroé	(11.713.947)	(1,73)
Finlande	(60.804.702)	(8,99)
France	383.285.254	56,65
Allemagne	80.263.536	11,86
Irlande	20.042.714	2,96
Israël	18.795.990	2,78
Italie	(4.929.311)	(0,73)
Jersey	55.667.898	8,23
Luxembourg	18.101.754	2,67
Pays-Bas	(123.775.988)	(18,29)
Norvège	(69.834.095)	(10,32)
Portugal	26.437.605	3,91
Espagne	(27.736.779)	(4,10)
Suède	(161.764.975)	(23,91)
Suisse	(107.739.126)	(15,92)
Royaume-Uni	690.344.848	102,03
Etats-Unis d'Amérique	(12.873.970)	(1,90)
	676.629.878	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Autriche				
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	17.142	3.561.251	0,54
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	32.550	5.671.838	0,86
DO & CO AG	EUR	37.955	8.198.280	1,24
Porr AG	EUR	75.367	3.342.526	0,51
UNIQA Insurance Group AG	EUR	143.099	2.524.266	0,38
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	44.053	2.850.229	0,43
voestalpine AG	EUR	173.191	7.116.418	1,08
			33.264.808	**5,04**
Belgique				
Bekaert SA	EUR	49.245	1.932.866	0,29
Deme Group NV	EUR	12.444	2.182.678	0,33
Fagron	EUR	246.463	5.939.758	0,90
Umicore SA	EUR	344.742	6.994.815	1,06
			17.050.117	**2,58**
Danemark				
AL Sydbank	DKK	121.480	9.397.927	1,42
ALK-Abello A/S 'B'	DKK	164.041	5.383.461	0,82
H Lundbeck A/S	DKK	880.918	5.017.077	0,76
ISS A/S	DKK	228.148	8.207.655	1,24
Per Aarsleff Holding A/S	DKK	21.989	2.174.010	0,33
Ringkjoebing Landbobank A/S	DKK	18.525	3.853.898	0,59
			34.034.028	**5,16**
Finlande				
Hiab OYJ	EUR	43.975	2.443.911	0,37
Konecranes OYJ	EUR	124.898	3.367.250	0,51
Puuilo OYJ	EUR	430.287	7.672.017	1,16
Vaisala OYJ 'A'	EUR	47.197	2.704.388	0,41
			16.187.566	**2,45**
France				
Covivio SA, REIT	EUR	68.039	3.667.302	0,56
Derichebourg SA	EUR	245.484	2.350.509	0,36
Elis SA	EUR	260.115	7.088.134	1,07
Exosens SAS	EUR	38.906	2.187.490	0,33
LISI SA	EUR	50.360	3.336.350	0,50
Mersen SA	EUR	20.228	833.393	0,13
Nexans SA	EUR	37.130	5.402.415	0,82
Rubis SCA	EUR	94.596	2.900.313	0,44
SEB SA	EUR	50.082	2.321.301	0,35
SPIE SA	EUR	177.312	8.949.823	1,36
Trigano SA	EUR	14.980	2.110.682	0,32
Vicat SACA	EUR	94.396	6.022.465	0,91
Virbac SACA	EUR	11.201	3.760.736	0,57
			50.930.913	**7,72**
Allemagne				
AIXTRON SE	EUR	49.239	2.623.946	0,40
AlzChem Group AG	EUR	34.947	6.086.020	0,92
Aurubis AG	EUR	12.908	2.347.965	0,36
Bilfinger SE	EUR	71.778	5.792.485	0,88
Draegerwerk AG & Co. KGaA Preference	EUR	26.740	2.206.050	0,33
Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	47.987	3.386.682	0,51
Innoscripta SE	EUR	15.305	1.186.903	0,18
LEG Immobilien SE	EUR	36.871	2.057.402	0,31
Nordex SE	EUR	101.728	4.717.127	0,71
SAF-Holland SE	EUR	112.208	2.286.238	0,35
Sixt SE Preference	EUR	38.254	2.092.494	0,32
SUSS MicroTec SE	EUR	24.419	2.263.641	0,34
Verbio SE	EUR	34.322	1.024.512	0,16
			38.071.465	**5,77**
Guernesey				
Pollen Street Group Ltd.	GBP	275.805	2.661.910	0,40
			2.661.910	**0,40**
Irlande				
Cairn Homes plc	EUR	1.019.536	2.551.389	0,39
Glanbia plc	EUR	431.417	10.470.491	1,58
Glenveagh Properties plc, Reg. S	EUR	1.934.448	4.865.137	0,74
Greencore Group plc	GBP	1.190.506	2.778.609	0,42
Irish Residential Properties REIT plc	EUR	4.240.049	4.952.377	0,75
Uniphar plc	EUR	1.365.800	6.156.343	0,93
			31.774.346	**4,81**
Israël				
Plus500 Ltd.	GBP	170.661	9.502.620	1,44
			9.502.620	**1,44**
Italie				
Azimut Holding SpA	EUR	67.028	2.380.164	0,36
Credito Emiliano SpA	EUR	338.693	5.728.992	0,87
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	155.445	7.159.797	1,08
De' Longhi SpA	EUR	71.934	2.656.523	0,40
Lottomatica Group SpA	EUR	108.519	2.640.267	0,40
LU-VE SpA	EUR	41.307	2.744.850	0,42
Maire SpA	EUR	155.721	2.223.696	0,34
OVS SpA, Reg. S	EUR	408.401	2.461.637	0,37
Pharmanutra SpA	EUR	28.746	2.522.462	0,38
Reply SpA	EUR	78.640	7.175.900	1,09
Sanlorenzo SpA	EUR	64.003	2.300.268	0,35
Technogym SpA, Reg. S	EUR	127.682	1.942.043	0,29
			41.936.599	**6,35**
Jersey				
Man Group plc	GBP	2.467.894	8.422.423	1,28
TP ICAP Group plc	GBP	1.435.111	5.675.189	0,86
			14.097.612	**2,14**
Luxembourg				
Befesa SA, Reg. S	EUR	194.754	5.769.587	0,87
			5.769.587	**0,87**
Pays-Bas				
AMG Critical Materials NV	EUR	62.743	2.056.716	0,31
Arcadis NV	EUR	68.006	2.281.601	0,35
Basic-Fit NV, Reg. S	EUR	124.897	4.057.904	0,62
Eurocommercial Properties NV, REIT	EUR	155.304	4.235.917	0,64
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	584.404	7.211.545	1,09
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	74.590	8.544.284	1,29
Koninklijke Vopak NV	EUR	57.110	2.595.078	0,39
SBM Offshore NV	EUR	253.044	7.674.825	1,16
Technip Energies NV	EUR	184.207	6.106.462	0,93
TKH Group NV, CVA	EUR	48.317	2.100.823	0,32
			46.865.155	**7,10**
Norvège				
Kitron ASA	NOK	649.351	6.086.396	0,92
Pexip Holding ASA	NOK	302.719	2.083.882	0,32
SATS ASA	NOK	554.721	2.069.960	0,31
Sparebanken Norge	NOK	173.546	2.846.185	0,43
Storebrand ASA	NOK	577.933	9.495.067	1,44
			22.581.490	**3,42**
Portugal				
REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	EUR	887.894	3.365.118	0,51
Sonae SGPS SA	EUR	1.107.182	2.225.436	0,34
			5.590.554	**0,85**
Espagne				
CIE Automotive SA	EUR	67.942	1.788.573	0,27
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	EUR	54.721	3.507.616	0,53
Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	EUR	74.917	3.118.420	0,47
Indra Sistemas SA	EUR	94.371	4.547.267	0,69
Melia Hotels International SA	EUR	206.772	2.518.483	0,38
Sacyr SA	EUR	1.350.777	6.282.464	0,95
Tecnicas Reunidas SA	EUR	182.355	5.321.119	0,81
			27.083.942	**4,10**

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Suède				
Acast AB	SEK	647.445	2.373.484	0,36
Ambea AB, Reg. S	SEK	172.283	2.294.520	0,35
AQ Group AB	SEK	133.347	2.668.151	0,40
Asmodee Group AB 'B'	SEK	269.183	3.436.801	0,52
Attendo AB, Reg. S	SEK	627.289	6.887.453	1,04
BioGaia AB 'B'	SEK	374.163	3.969.685	0,60
Bravida Holding AB, Reg. S	SEK	777.405	8.742.758	1,32
Cloetta AB 'B'	SEK	498.484	2.222.592	0,34
Granges AB	SEK	138.446	2.158.263	0,33
Hoist Finance AB, Reg. S	SEK	152.646	2.483.002	0,38
Instalco AB, Reg. S	SEK	1.533.066	5.258.811	0,80
Loomis AB 'B'	SEK	131.987	5.728.787	0,87
NCAB Group AB	SEK	433.614	3.318.183	0,50
Plejd AB	SEK	21.544	2.095.074	0,32
Synsam AB	SEK	458.727	2.236.688	0,34
			55.874.252	**8,47**
Suisse				
Accelleron Industries AG	CHF	37.738	3.365.612	0,51
Autoneum Holding AG	CHF	19.875	2.323.139	0,35
Daetwyler Holding AG 'BR'	CHF	21.598	3.693.129	0,56
EFG International AG	CHF	103.490	1.818.992	0,28
Huber + Suhner AG	CHF	14.944	3.540.525	0,54
Implenia AG	CHF	65.850	5.119.461	0,77
Inficon Holding AG	CHF	19.254	3.785.019	0,57
Mobilezone Holding AG	CHF	143.300	2.100.739	0,32
PolyPeptide Group AG, Reg. S	CHF	46.537	2.360.269	0,36
Temenos AG	CHF	61.544	4.429.345	0,67
			32.536.230	**4,93**
Royaume-Uni				
Avon Technologies plc	GBP	145.043	2.909.106	0,44
Balfour Beatty plc	GBP	653.378	6.594.040	1,00
Computacenter plc	GBP	137.307	6.879.292	1,04
Currys plc	GBP	4.653.914	8.621.664	1,31
CVS Group plc	GBP	158.664	2.178.284	0,33
Diploma plc	GBP	115.000	9.531.646	1,44
Galliford Try Holdings plc	GBP	850.864	5.231.231	0,79
Games Workshop Group plc	GBP	34.539	8.718.394	1,32
Hill & Smith plc	GBP	146.531	4.704.191	0,71
Hochschild Mining plc	GBP	425.000	2.299.404	0,35
ICG plc	GBP	242.506	4.772.481	0,72
IG Group Holdings plc	GBP	330.930	7.036.658	1,07
IMI plc	GBP	207.295	7.113.033	1,08
Keller Group plc	GBP	310.818	9.583.607	1,45
Lion Finance Group plc	GBP	75.821	10.105.956	1,53
Mitchells & Butlers plc	GBP	1.181.844	3.372.587	0,51
Mitie Group plc	GBP	1.450.000	2.541.560	0,38
Molten Ventures plc	GBP	894.482	6.051.934	0,92
Morgan Sindall Group plc	GBP	93.485	5.342.004	0,81
OSB Group plc	GBP	592.746	3.599.591	0,54
Paragon Banking Group plc	GBP	372.096	3.351.694	0,51
Polar Capital Holdings plc	GBP	304.084	3.164.127	0,48
Premier Foods plc	GBP	2.508.730	5.962.985	0,90
Quilter plc, Reg. S	GBP	1.899.938	4.275.718	0,65
Saga plc	GBP	605.000	4.600.403	0,70
Serco Group plc	GBP	1.204.534	3.092.205	0,47
Serica Energy plc	GBP	1.590.438	4.042.285	0,61
Shawbrook Group plc, Reg. S	GBP	967.874	3.615.285	0,55
Softcat plc	GBP	257.302	5.526.303	0,84
St. James's Place plc	GBP	445.140	6.310.092	0,96
Volex plc	GBP	450.772	2.943.969	0,45
Volution Group plc	GBP	385.442	2.745.334	0,41
Wickes Group plc	GBP	1.119.313	2.447.545	0,37
			169.264.608	**25,64**
Total des Actions			**655.077.802**	**99,24**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**655.077.802**	**99,24**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	195	2.126.242	0,32
			2.126.242	**0,32**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**2.126.242**	**0,32**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**2.126.242**	**0,32**
Total des Investissements			**657.204.044**	**99,56**
Liquidités			**603.795**	**0,09**
Autres actifs/(passifs)			**2.321.669**	**0,35**
Total de l'Actif net			**660.129.508**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Royaume-Uni	25,64
Suède	8,47
France	7,72
Pays-Bas	7,10
Italie	6,35
Allemagne	5,77
Danemark	5,16
Autriche	5,04
Suisse	4,93
Irlande	4,81
Espagne	4,10
Norvège	3,42
Belgique	2,58
Finlande	2,45
Jersey	2,14
Israël	1,44
Luxembourg	1,19
Portugal	0,85
Guernesey	0,40
Total des Investissements	**99,56**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,44
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
EUR	248.111	CHF	225.919	06/07/2026	HSBC	3.081	-
EUR	166.061	CHF	152.772	05/08/2026	Barclays	3	-
EUR	241.215	DKK	1.801.912	06/07/2026	HSBC	133	-
EUR	178.304	DKK	1.332.068	05/08/2026	HSBC	18	-
EUR	1.041.238	GBP	898.032	05/08/2026	HSBC	1.048	-
EUR	179.784	NOK	1.941.971	06/07/2026	HSBC	8.102	-
EUR	378.533	SEK	4.078.203	06/07/2026	Morgan Stanley	10.277	-
EUR	279.668	SEK	3.095.747	05/08/2026	HSBC	7	-
EUR	3.593.329	USD	4.094.939	06/07/2026	HSBC	281	-
NOK	1.196.010	EUR	105.350	06/07/2026	Morgan Stanley	385	-
USD	5.320.058	EUR	4.561.426	06/07/2026	Barclays	106.585	0,02
USD	42.848	EUR	36.884	06/07/2026	BNP Paribas	712	-
USD	44.800	EUR	38.579	06/07/2026	Citibank	730	-
USD	38.526	EUR	33.154	06/07/2026	Goldman Sachs	651	-
USD	69.140	EUR	59.487	06/07/2026	HSBC	1.179	-
USD	53.302	EUR	45.784	06/07/2026	Morgan Stanley	986	-
USD	70.728	GBP	52.647	06/07/2026	Barclays	997	-
USD	84.254	GBP	62.817	06/07/2026	Morgan Stanley	1.070	-
USD	30.678	SEK	286.577	06/07/2026	Morgan Stanley	1.040	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**137.285**	**0,02**
CHF	152.772	EUR	165.724	06/07/2026	Barclays	(28)	-
CHF	73.146	USD	93.050	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.312)	-
DKK	1.332.068	EUR	178.242	06/07/2026	HSBC	(21)	-
DKK	469.844	USD	73.278	06/07/2026	Merrill Lynch	(1.435)	-
EUR	1.251.388	GBP	1.086.626	06/07/2026	Merrill Lynch	(8.919)	-
EUR	105.179	NOK	1.196.010	05/08/2026	Morgan Stanley	(371)	-
EUR	54.790	USD	63.408	06/07/2026	Barclays	(847)	-
EUR	60.150	USD	70.086	06/07/2026	BNP Paribas	(1.346)	-
EUR	585.064	USD	681.766	06/07/2026	Goldman Sachs	(13.141)	(0,01)
EUR	45.531	USD	52.558	06/07/2026	HSBC	(585)	-
EUR	20.454	USD	23.454	06/07/2026	Merrill Lynch	(125)	-
EUR	52.649	USD	60.222	05/08/2026	Goldman Sachs	(123)	-
GBP	898.032	EUR	1.042.534	06/07/2026	HSBC	(966)	-
GBP	304.059	USD	409.701	06/07/2026	Citibank	(6.828)	-
NOK	554.331	USD	59.753	06/07/2026	Goldman Sachs	(3.423)	-
NOK	191.629	USD	20.145	06/07/2026	Morgan Stanley	(734)	-
SEK	3.095.747	EUR	279.558	06/07/2026	HSBC	(16)	-
SEK	227.475	EUR	20.837	06/07/2026	Morgan Stanley	(296)	-
SEK	1.041.558	USD	112.198	06/07/2026	Goldman Sachs	(4.395)	-
USD	4.094.939	EUR	3.588.933	05/08/2026	HSBC	(577)	-
USD	20.727	SEK	201.719	05/08/2026	Morgan Stanley	(60)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(46.548)**	**(0,01)**
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**90.737**	**0,01**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Autriche				
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	10.000	2.077.500	0,19
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	20.836	3.630.673	0,33
Erste Group Bank AG	EUR	18.146	2.115.824	0,19
Porr AG	EUR	58.081	2.575.892	0,23
Strabag SE	EUR	15.811	1.407.969	0,13
			11.807.858	**1,07**
Belgique				
Ageas SA	EUR	38.901	2.715.290	0,25
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	155.014	11.337.724	1,03
UCB SA	EUR	31.795	8.382.752	0,76
Umicore SA	EUR	138.894	2.818.159	0,26
			25.253.925	**2,30**
Bermudes				
Hiscox Ltd.	GBP	122.298	2.627.412	0,24
			2.627.412	**0,24**
Danemark				
AL Sydbank	DKK	24.649	1.906.894	0,17
ALK-Abello A/S 'B'	DKK	67.757	2.223.634	0,20
ISS A/S	DKK	69.374	2.495.739	0,23
Jyske Bank A/S	DKK	15.140	1.917.159	0,18
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	356.264	15.103.289	1,37
Per Aarsleff Holding A/S	DKK	19.827	1.960.257	0,18
			25.606.972	**2,33**
Finlande				
Kone OYJ 'B'	EUR	58.622	2.917.324	0,27
Konecranes OYJ	EUR	61.749	1.664.753	0,15
Neste OYJ	EUR	68.822	1.949.727	0,18
Nokia OYJ	EUR	290.033	3.401.362	0,31
Orion OYJ 'B'	EUR	52.471	3.754.300	0,34
Wartsila OYJ Abp	EUR	122.627	4.078.574	0,37
			17.766.040	**1,62**
France				
Air Liquide SA	EUR	68.312	11.766.742	1,07
Amundi SA, Reg. S	EUR	30.965	2.601.060	0,24
AXA SA	EUR	58.844	2.576.779	0,23
Engie SA	EUR	134.755	3.709.131	0,34
Exosens SAS	EUR	31.924	1.794.927	0,16
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	16.606	3.059.655	0,28
Legrand SA	EUR	51.494	7.594.078	0,69
L'Oreal SA	EUR	39.071	14.854.794	1,35
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	15.430	7.401.385	0,67
Nexans SA	EUR	14.905	2.168.678	0,20
Publicis Groupe SA	EUR	30.713	2.644.389	0,24
Safran SA	EUR	69.459	23.963.355	2,18
Schneider Electric SE	EUR	96.301	27.518.011	2,50
Thales SA	EUR	24.787	5.552.288	0,50
TotalEnergies SE	EUR	30.146	2.041.035	0,19
Vallourec SACA	EUR	99.760	2.047.075	0,19
Vinci SA	EUR	98.466	12.522.414	1,14
			133.815.796	**12,17**
Allemagne				
AIXTRON SE	EUR	67.911	3.618.977	0,33
Allianz SE	EUR	6.883	2.835.108	0,26
Commerzbank AG	EUR	106.923	3.994.643	0,36
Deutsche Boerse AG	EUR	40.362	9.602.120	0,87
Deutsche Post AG	EUR	51.669	2.725.540	0,25
Deutsche Telekom AG	EUR	693.000	16.541.910	1,51
DWS Group GmbH & Co. KGaA, Reg. S	EUR	47.659	3.107.367	0,28
E.ON SE	EUR	263.209	4.750.922	0,43
GEA Group AG	EUR	46.257	2.783.515	0,25
HOCHTIEF AG	EUR	7.074	3.579.444	0,33
Infineon Technologies AG	EUR	225.280	18.289.357	1,66
Nordex SE	EUR	59.153	2.742.925	0,25
RWE AG	EUR	94.621	5.334.732	0,49
SAP SE	EUR	119.629	16.072.156	1,46
Siemens AG	EUR	36.042	10.122.396	0,92
Siemens Energy AG	EUR	136.127	22.534.463	2,05
			128.635.575	**11,70**
Irlande				
AIB Group plc	EUR	309.801	3.220.382	0,29
Glanbia plc	EUR	228.893	5.555.233	0,51
			8.775.615	**0,80**
Israël				
Plus500 Ltd.	GBP	50.154	2.792.638	0,25
			2.792.638	**0,25**
Italie				
Azimut Holding SpA	EUR	61.723	2.191.784	0,20
Banca Generali SpA	EUR	45.010	2.922.274	0,27
Banca Mediolanum SpA	EUR	182.631	3.967.659	0,36
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	40.387	1.860.225	0,17
De' Longhi SpA	EUR	72.927	2.693.194	0,25
Enel SpA	EUR	239.932	2.418.994	0,22
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	122.703	2.677.993	0,24
Generali	EUR	82.851	3.520.339	0,32
Maire SpA	EUR	118.533	1.692.651	0,15
Prysmian SpA	EUR	57.094	8.375.690	0,76
Technogym SpA, Reg. S	EUR	188.833	2.872.150	0,26
Technoprobe SpA	EUR	100.766	3.492.550	0,32
UniCredit SpA	EUR	66.705	5.208.660	0,47
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	132.683	3.239.455	0,30
			47.133.618	**4,29**
Jersey				
Experian plc	GBP	148.565	4.390.344	0,40
Glencore plc	GBP	2.040.000	12.333.957	1,12
Man Group plc	GBP	743.549	2.537.582	0,23
			19.261.883	**1,75**
Luxembourg				
Millicom International Cellular SA	USD	48.549	3.908.205	0,36
			3.908.205	**0,36**
Pays-Bas				
Airbus SE	EUR	46.235	8.976.525	0,82
ASM International NV	EUR	10.550	10.634.400	0,97
ASML Holding NV	EUR	64.016	110.363.584	10,04
BE Semiconductor Industries NV	EUR	12.611	3.648.362	0,33
Euronext NV, Reg. S	EUR	22.170	3.090.498	0,28
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	64.142	2.252.667	0,20
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	262.368	3.237.621	0,29
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	22.774	2.608.762	0,24
Koninklijke KPN NV	EUR	710.631	3.088.402	0,28
SBM Offshore NV	EUR	112.474	3.411.337	0,31
			151.312.158	**13,76**
Norvège				
Equinor ASA	NOK	28.036	776.820	0,07
Kitron ASA	NOK	366.943	3.439.373	0,31
Norsk Hydro ASA	NOK	446.856	3.556.585	0,32
Telenor ASA	NOK	197.366	2.475.578	0,23
			10.248.356	**0,93**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	3.118.709	3.231.762	0,29
			3.231.762	**0,29**
Espagne				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	29.123	3.716.095	0,34
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Rights	EUR	29.123	53.799	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	157.783	3.437.303	0,31
Banco Santander SA	EUR	876.000	10.504.116	0,96
CaixaBank SA	EUR	217.389	2.690.189	0,24
Endesa SA	EUR	100.009	3.979.858	0,36
Indra Sistemas SA	EUR	57.832	2.786.635	0,25
Industria de Diseno Textil SA	EUR	217.989	12.000.294	1,09
			39.168.289	**3,56**
Suède				
AQ Group AB	SEK	107.405	2.149.075	0,20
Atlas Copco AB 'A'	SEK	399.427	7.076.098	0,64
Attendo AB, Reg. S	SEK	253.935	2.788.133	0,25
BioGaia AB 'B'	SEK	178.008	1.888.577	0,17
Clas Ohlson AB 'B'	SEK	87.020	3.367.663	0,31
Epiroc AB 'A'	SEK	216.531	5.210.443	0,47
Hoist Finance AB, Reg. S	SEK	183.244	2.980.722	0,27

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Nordnet AB publ	SEK	130.255	4.356.350	0,40
Sandvik AB	SEK	236.637	8.551.004	0,78
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	105.057	4.382.525	0,40
Tele2 AB 'B'	SEK	195.075	2.986.901	0,27
Volvo AB 'B'	SEK	272.540	8.113.469	0,74
			53.850.960	**4,90**
Suisse				
ABB Ltd.	CHF	280.633	26.561.496	2,42
Accelleron Industries AG	CHF	38.626	3.444.807	0,31
Cie Financiere Richemont SA	CHF	92.736	18.692.916	1,70
Coca-Cola HBC AG	GBP	83.933	4.791.306	0,44
Galderma Group AG	CHF	40.389	8.048.201	0,73
Holcim AG	CHF	90.000	7.122.872	0,65
Logitech International SA	CHF	41.296	3.383.368	0,31
Nestle SA	CHF	29.045	2.624.509	0,24
Novartis AG	CHF	151.551	20.872.776	1,90
Roche Holding AG	CHF	53.067	19.172.504	1,74
Sandoz Group AG	CHF	35.563	2.851.968	0,26
Schindler Holding AG	CHF	14.244	4.145.375	0,38
Temenos AG	CHF	29.801	2.144.789	0,19
UBS Group AG	CHF	522.988	22.799.278	2,07
VAT Group AG, Reg. S	CHF	8.889	6.796.957	0,62
			153.453.122	**13,96**
Royaume-Uni				
AJ Bell plc	GBP	474.804	3.359.789	0,31
Anglo American plc	GBP	65.991	2.850.388	0,26
Antofagasta plc	GBP	100.987	4.529.511	0,41
AstraZeneca plc	GBP	265.096	43.796.762	3,98
Babcock International Group plc	GBP	170.422	1.867.615	0,17
BAE Systems plc	GBP	582.349	12.389.407	1,13
Balfour Beatty plc	GBP	474.281	4.786.552	0,44
Compass Group plc	USD	293.337	8.312.288	0,76
Computacenter plc	GBP	99.822	5.001.236	0,45
Diploma plc	GBP	31.325	2.596.338	0,24
Endeavour Mining plc	GBP	57.171	2.452.840	0,22
Fresnillo plc	GBP	63.281	2.030.088	0,18
Games Workshop Group plc	GBP	15.038	3.795.918	0,35
GSK plc	GBP	829.000	18.812.509	1,71
Haleon plc	GBP	923.379	3.742.041	0,34
Halma plc	GBP	94.514	4.315.380	0,39
Hill & Smith plc	GBP	81.898	2.629.231	0,24
HSBC Holdings plc	GBP	151.214	2.526.638	0,23
IG Group Holdings plc	GBP	137.976	2.933.823	0,27
IMI plc	GBP	77.008	2.642.420	0,24
InterContinental Hotels Group plc	USD	43.643	6.625.923	0,60
Keller Group plc	GBP	114.139	3.519.305	0,32
Kier Group plc	GBP	735.302	1.872.268	0,17
Lion Finance Group plc	GBP	20.197	2.691.998	0,24
London Stock Exchange Group plc	GBP	97.879	9.233.253	0,84
Mitie Group plc	GBP	1.340.053	2.348.845	0,21
Morgan Sindall Group plc	GBP	49.550	2.831.430	0,26
NatWest Group plc	GBP	425.927	3.306.427	0,30
Next plc	GBP	35.399	5.993.257	0,54
Prudential plc	GBP	557.334	6.533.106	0,59
RELX plc	GBP	458.926	12.622.403	1,15
Renishaw plc	GBP	50.674	3.033.212	0,28
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	1.555.624	26.241.981	2,39
Sage Group plc (The)	GBP	271.678	2.600.333	0,24
Serco Group plc	GBP	606.575	1.557.162	0,14
Smith & Nephew plc	GBP	249.767	3.163.920	0,29
Softcat plc	GBP	138.567	2.976.126	0,27
Unilever plc	GBP	97.369	5.122.875	0,47
Volution Group plc	GBP	304.623	2.169.696	0,20
			239.814.294	**21,82**
Total des Actions			**1.078.464.478**	**98,10**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**1.078.464.478**	**98,10**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Espagne				
Let's GOWEX SA*	EUR	35.372	0	0,00
			0	**0,00**
Total des Actions			**0**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**0**	**0,00**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	2.280	24.923.527	2,27
			24.923.527	**2,27**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**24.923.527**	**2,27**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**24.923.527**	**2,27**
Total des Investissements			**1.103.388.005**	**100,37**
Liquidités			**1.743.095**	**0,16**
Autres actifs/(passifs)			**(5.778.525)**	**(0,53)**
Total de l'Actif net			**1.099.352.575**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Royaume-Uni	21,82
Suisse	13,96
Pays-Bas	13,76
France	12,17
Allemagne	11,70
Suède	4,90
Italie	4,29
Espagne	3,56
Luxembourg	2,63
Danemark	2,33
Belgique	2,30
Jersey	1,75
Finlande	1,62
Autriche	1,07
Norvège	0,93
Irlande	0,80
Portugal	0,29
Israël	0,25
Bermudes	0,24
Total des Investissements	**100,37**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,37)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats financiers à terme réglementés

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
MSCI Europe Index, 18/09/2026	358	EUR	16.075.095	200.172	0,02
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**200.172**	**0,02**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**200.172**	**0,02**

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Autriche				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	56.230	9.798.077	0,31
Erste Group Bank AG	EUR	201.416	23.485.106	0,76
OMV AG	EUR	141.219	7.745.862	0,25
Raiffeisen Bank International AG	EUR	177.377	9.924.243	0,32
Strabag SE	EUR	68.277	6.080.067	0,20
Telekom Austria AG 'A'	EUR	423.484	4.078.151	0,13
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	108.374	7.011.798	0,23
			68.123.304	**2,20**
Belgique				
Ageas SA	EUR	148.057	10.334.379	0,33
Bekaert SA	EUR	118.706	4.659.210	0,15
KBC Group NV	EUR	125.252	14.892.463	0,48
Umicore SA	EUR	303.779	6.163.676	0,20
			36.049.728	**1,16**
Bermudes				
Flow Traders Ltd.	EUR	154.915	3.978.217	0,13
Hiscox Ltd.	GBP	193.686	4.161.089	0,13
Lancashire Holdings Ltd.	GBP	1.028.668	7.714.568	0,25
Odfjell Drilling Ltd.	NOK	586.597	4.349.284	0,14
			20.203.158	**0,65**
Danemark				
AL Sydbank	DKK	99.871	7.726.213	0,25
Carlsberg A/S 'B'	DKK	52.561	6.053.095	0,20
Danske Bank A/S	DKK	373.191	17.487.226	0,56
H Lundbeck A/S	DKK	1.032.669	5.881.342	0,19
ISS A/S	DKK	208.414	7.497.722	0,24
Jyske Bank A/S	DKK	42.358	5.363.739	0,17
			50.009.337	**1,61**
Finlande				
Nordea Bank Abp	EUR	1.662.297	27.407.122	0,88
Tieto OYJ	EUR	193.916	3.587.446	0,12
			30.994.568	**1,00**
France				
Alten SA	EUR	72.200	3.873.530	0,12
Amundi SA, Reg. S	EUR	104.995	8.819.580	0,28
Arkema SA	EUR	76.516	4.173.948	0,13
AXA SA	EUR	846.244	37.057.025	1,19
Ayvens SA, Reg. S	EUR	417.755	4.804.182	0,15
BNP Paribas SA	EUR	526.949	53.516.940	1,73
Carrefour SA	EUR	733.372	12.005.300	0,39
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	467.476	15.751.604	0,51
Covivio SA, REIT	EUR	129.696	6.990.614	0,23
Derichebourg SA	EUR	514.825	4.929.449	0,16
Eiffage SA	EUR	69.847	9.006.771	0,29
Engie SA	EUR	976.550	26.879.539	0,87
Forvia SE	EUR	287.993	2.520.515	0,08
Opmobility	EUR	306.666	4.208.991	0,14
Orange SA	EUR	1.144.005	18.936.143	0,61
Pernod Ricard SA	EUR	141.165	9.043.030	0,29
Publicis Groupe SA	EUR	161.241	13.882.850	0,45
Rubis SCA	EUR	93.812	2.876.276	0,09
Sanofi SA	EUR	624.032	46.640.152	1,50
SCOR SE	EUR	221.471	7.029.489	0,23
Societe Generale SA	EUR	349.723	27.098.287	0,87
Sopra Steria Group	EUR	43.149	6.014.970	0,19
TotalEnergies SE	EUR	992.574	67.202.223	2,17
Trigano SA	EUR	30.521	4.300.409	0,14
Valeo SE	EUR	292.538	3.731.322	0,12
Vallourec SACA	EUR	181.396	3.722.246	0,12
Vicat SACA	EUR	67.530	4.308.414	0,14
Viridien	EUR	42.669	3.570.328	0,12
			412.894.127	**13,31**
Allemagne				
Allianz SE	EUR	191.862	79.027.958	2,55
Aumovio SE	EUR	65.697	2.345.383	0,08
Bayer AG	EUR	620.222	29.624.904	0,96
Continental AG	EUR	146.902	10.581.351	0,34
Daimler Truck Holding AG	EUR	343.310	14.407.004	0,46
Deutsche Bank AG	EUR	1.179.272	34.909.399	1,13
Deutsche Post AG	EUR	499.501	26.348.678	0,85
Deutsche Telekom AG	EUR	410.838	9.806.703	0,32
Draegerwerk AG & Co. KGaA Preference	EUR	28.736	2.370.720	0,08
Duerr AG	EUR	234.405	4.148.969	0,13
E.ON SE	EUR	1.545.846	27.902.520	0,90
Hannover Rueck SE	EUR	60.125	14.508.163	0,47
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	197.175	14.403.634	0,46
LEG Immobilien SE	EUR	123.674	6.901.009	0,22
Mercedes-Benz Group AG	EUR	427.002	18.564.979	0,60
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	79.185	38.444.317	1,24
Springer Nature AG & Co. KGaA	EUR	150.346	2.882.133	0,09
Talanx AG	EUR	98.515	10.836.650	0,35
TeamViewer SE, Reg. S	EUR	790.697	3.856.229	0,12
TUI AG	EUR	405.463	2.922.172	0,09
			354.792.875	**11,44**
Irlande				
AIB Group plc	EUR	1.333.001	13.856.545	0,45
Bank of Ireland Group plc	EUR	673.460	11.741.775	0,38
Glenveagh Properties plc, Reg. S	EUR	1.743.281	4.384.352	0,14
Greencore Group plc	GBP	2.374.716	5.542.523	0,18
			35.525.195	**1,15**
Ile de Man				
Entain plc	GBP	865.377	5.740.072	0,18
			5.740.072	**0,18**
Israël				
Plus500 Ltd.	GBP	106.067	5.905.945	0,19
			5.905.945	**0,19**
Italie				
Azimut Holding SpA	EUR	85.216	3.026.020	0,10
Banco BPM SpA	EUR	777.782	11.721.175	0,38
BPER Banca SpA	EUR	1.124.499	15.298.809	0,49
Buzzi SpA	EUR	80.146	3.549.266	0,11
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	151.244	6.966.299	0,22
doValue SpA, Reg. S	EUR	1.497.347	3.142.931	0,10
Enel SpA	EUR	4.202.432	42.368.919	1,37
Eni SpA	EUR	721.922	14.855.350	0,48
Generali	EUR	566.990	24.091.405	0,78
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	7.399.979	44.166.775	1,42
Pirelli & C SpA, Reg. S	EUR	588.499	3.872.323	0,12
Poste Italiane SpA	EUR	416.358	11.982.783	0,39
Saipem SpA	EUR	1.031.631	4.530.407	0,15
UniCredit SpA	EUR	746.447	58.286.314	1,88
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	433.361	10.580.509	0,34
			258.439.285	**8,33**
Jersey				
Glencore plc	GBP	1.356.335	8.200.479	0,26
Man Group plc	GBP	1.810.276	6.178.105	0,20
TP ICAP Group plc	GBP	1.054.921	4.171.717	0,14
			18.550.301	**0,60**
Luxembourg				
ArcelorMittal SA	EUR	307.119	16.332.589	0,53
Aroundtown SA	EUR	962.023	2.231.893	0,07
Millicom International Cellular SA	USD	125.603	10.111.069	0,32
Tenaris SA	EUR	388.994	9.520.628	0,31
			38.196.179	**1,23**
Pays-Bas				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	367.727	13.627.963	0,44
AerCap Holdings NV	USD	106.422	13.869.416	0,45
Arcadis NV	EUR	186.548	6.258.685	0,20
ASR Nederland NV	EUR	131.364	8.701.551	0,28
Eurocommercial Properties NV, REIT	EUR	119.794	3.267.381	0,10
Havas NV	EUR	386.451	6.560.006	0,21
Heineken Holding NV	EUR	300.534	20.053.131	0,65
ING Groep NV	EUR	1.595.739	43.966.599	1,42
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	563.142	19.777.547	0,64
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	945.655	11.669.383	0,37
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	101.379	11.612.964	0,37
NN Group NV	EUR	202.365	15.515.325	0,50
SBM Offshore NV	EUR	139.303	4.225.060	0,14
			179.105.011	**5,77**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Norvège				
Aker Solutions ASA	NOK	1.972.924	7.763.279	0,25
DNB Bank ASA	NOK	516.178	13.469.254	0,43
DOF Group ASA	NOK	339.868	3.430.528	0,11
Equinor ASA	NOK	177.937	4.930.271	0,16
Norsk Hydro ASA	NOK	820.591	6.531.191	0,21
Telenor ASA	NOK	648.953	8.139.869	0,26
Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	278.594	3.240.690	0,11
			47.505.082	**1,53**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	7.405.408	7.673.854	0,25
NOS SGPS SA	EUR	809.928	4.114.434	0,13
			11.788.288	**0,38**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	2.943.091	64.115.237	2,07
Banco Santander SA	EUR	5.827.075	69.872.456	2,25
CaixaBank SA	EUR	2.347.048	29.044.719	0,94
Endesa SA	EUR	283.811	11.294.259	0,36
International Consolidated Airlines Group SA	GBP	917.875	5.059.736	0,16
Mapfre SA	EUR	1.304.037	5.600.839	0,18
Naturgy Energy Group SA	EUR	346.575	9.464.963	0,31
Repsol SA	EUR	767.501	16.823.622	0,54
Tecnicas Reunidas SA	EUR	140.925	4.112.191	0,13
Unicaja Banco SA, Reg. S	EUR	1.393.602	4.311.805	0,14
			219.699.827	**7,08**
Suède				
AcadeMedia AB, Reg. S	SEK	712.846	6.439.768	0,21
Ambea AB, Reg. S	SEK	409.724	5.456.835	0,18
Evolution AB, Reg. S	SEK	111.728	6.729.927	0,22
Hoist Finance AB, Reg. S	SEK	462.803	7.528.142	0,24
Husqvarna AB 'B'	SEK	1.576.219	5.400.432	0,17
Loomis AB 'B'	SEK	101.431	4.402.529	0,14
Securitas AB 'B'	SEK	607.734	8.755.233	0,28
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	875.548	15.246.038	0,49
SSAB AB 'B'	SEK	743.721	6.042.455	0,20
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	896.483	11.545.031	0,37
Swedbank AB 'A'	SEK	486.665	15.907.285	0,51
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	1.705.138	16.793.535	0,54
Telia Co. AB	SEK	2.446.868	10.461.354	0,34
			120.708.564	**3,89**
Suisse				
Aryzta AG	CHF	87.403	5.373.518	0,17
Avolta AG	CHF	73.292	4.315.247	0,14
Basilea Pharmaceutica AG Allschwil	CHF	45.623	2.663.906	0,09
Implenia AG	CHF	69.029	5.366.610	0,17
Julius Baer Group Ltd.	CHF	202.119	15.246.791	0,49
Nestle SA	CHF	1.330.905	120.260.718	3,88
Novartis AG	CHF	485.400	66.853.043	2,15
Roche Holding AG	CHF	270.949	97.890.792	3,16
UBS Group AG	CHF	138.907	6.055.549	0,19
Zurich Insurance Group AG	CHF	82.900	53.627.441	1,73
			377.653.615	**12,17**
Royaume-Uni				
Anglo American plc	GBP	259.786	11.221.087	0,36
Balfour Beatty plc	GBP	648.575	6.545.567	0,21
Barclays plc	GBP	7.173.572	42.502.226	1,37
BP plc	GBP	8.084.599	44.014.930	1,42
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	1.259.611	6.037.604	0,19
Currys plc	GBP	3.187.452	5.904.953	0,19
Derwent London plc, REIT	GBP	279.056	6.280.019	0,20
Drax Group plc	GBP	448.117	3.924.698	0,13
Endeavour Mining plc	GBP	151.736	6.510.017	0,21
GSK plc	GBP	405.628	9.204.922	0,30
Hochschild Mining plc	GBP	1.239.566	6.706.502	0,22
HSBC Holdings plc	GBP	8.312.101	138.887.054	4,48
IG Group Holdings plc	GBP	271.737	5.778.021	0,19
Inchcape plc	GBP	328.612	2.946.665	0,09
Investec plc	GBP	736.973	5.150.821	0,17
ITV plc	GBP	5.940.470	5.599.020	0,18
Johnson Matthey plc	GBP	175.936	3.892.004	0,13
Keller Group plc	GBP	201.834	6.223.249	0,20
Kier Group plc	GBP	3.001.110	7.641.600	0,25
Land Securities Group plc, REIT	GBP	1.244.217	9.352.743	0,30
Lion Finance Group plc	GBP	37.864	5.046.780	0,16
Lloyds Banking Group plc	GBP	23.940.308	31.013.697	1,00
Mitie Group plc	GBP	2.654.682	4.653.126	0,15
NatWest Group plc	GBP	4.496.226	34.903.735	1,12
Premier Foods plc	GBP	2.536.163	6.028.190	0,19
Rio Tinto plc	GBP	250.548	20.902.992	0,67
Serco Group plc	GBP	1.490.028	3.825.108	0,12
Shell plc	GBP	2.800.942	94.875.660	3,06
SSE plc	GBP	323.490	9.128.124	0,29
Standard Chartered plc	GBP	972.491	23.210.969	0,75
Tesco plc	GBP	1.664.071	8.885.475	0,29
Vodafone Group plc	GBP	13.540.708	15.723.285	0,51
			592.520.843	**19,10**
Total des Actions			**2.884.405.304**	**92,97**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**2.884.405.304**	**92,97**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	18.103	197.871.654	6,38
			197.871.654	**6,38**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**197.871.654**	**6,38**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**197.871.654**	**6,38**
Total des Investissements			**3.082.276.958**	**99,35**
Liquidités			**4.795.548**	**0,15**
Autres actifs/(passifs)			**15.437.084**	**0,50**
Total de l'Actif net			**3.102.509.590**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Royaume-Uni	19,10
France	13,31
Suisse	12,17
Allemagne	11,44
Italie	8,33
Luxembourg	7,61
Espagne	7,08
Pays-Bas	5,77
Suède	3,89
Autriche	2,20
Danemark	1,61
Norvège	1,53
Belgique	1,16
Irlande	1,15
Finlande	1,00
Bermudes	0,65
Jersey	0,60
Portugal	0,38
Israël	0,19
Ile de Man	0,18
Total des Investissements	**99,35**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,65
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
EUR	2.243.072	CHF	2.042.437	06/07/2026	HSBC	27.854	-
EUR	2.658.404	CHF	2.445.668	05/08/2026	Barclays	52	-
EUR	249.613	DKK	1.864.640	06/07/2026	HSBC	137	-
EUR	363.827	DKK	2.718.064	05/08/2026	HSBC	37	-
EUR	4.895.205	GBP	4.221.945	05/08/2026	HSBC	4.927	-
EUR	565.572	NOK	6.109.152	06/07/2026	HSBC	25.489	-
EUR	809.334	SEK	8.719.529	06/07/2026	Morgan Stanley	21.973	-
EUR	916.104	SEK	10.140.673	05/08/2026	HSBC	21	-
EUR	22.969.787	USD	26.176.249	06/07/2026	HSBC	1.798	-
EUR	3.728	USD	4.254	05/08/2026	HSBC	1	-
EUR	128.234	USD	146.280	05/08/2026	State Street	50	-
GBP	382.354	CHF	403.231	06/07/2026	Morgan Stanley	6.124	-
GBP	101.575	EUR	117.615	06/07/2026	Barclays	195	-
NOK	6.081.644	EUR	535.697	06/07/2026	Morgan Stanley	1.956	-
SGD	5.758	EUR	3.872	06/07/2026	BNP Paribas	30	-
SGD	3.839	EUR	2.589	06/07/2026	HSBC	13	-
SGD	9.086	EUR	6.126	06/07/2026	Merrill Lynch	32	-
SGD	680.544	EUR	457.927	06/07/2026	Morgan Stanley	3.341	-
SGD	699.053	EUR	474.031	05/08/2026	Goldman Sachs	224	-
SGD	7.087	GBP	4.130	06/07/2026	Barclays	13	-
SGD	4.975	GBP	2.895	06/07/2026	Morgan Stanley	15	-
SGD	3.607	SEK	26.404	06/07/2026	Morgan Stanley	60	-
USD	132.613	DKK	853.423	06/07/2026	Merrill Lynch	2.178	-
USD	24.976.821	EUR	21.415.168	06/07/2026	Barclays	500.399	0,02
USD	174.848	EUR	152.359	06/07/2026	BNP Paribas	1.059	-
USD	355.606	EUR	306.231	06/07/2026	Citibank	5.791	-
USD	161.462	EUR	138.919	06/07/2026	HSBC	2.753	-
USD	311.297	EUR	267.387	06/07/2026	Morgan Stanley	5.757	-
USD	180.542	EUR	157.863	05/08/2026	Barclays	344	-
USD	168.662	GBP	125.565	06/07/2026	Barclays	2.355	-
USD	178.496	GBP	132.973	06/07/2026	BNP Paribas	2.393	-
USD	150.831	SEK	1.394.740	06/07/2026	BNP Paribas	6.401	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**623.772**	**0,02**
CHF	2.445.668	EUR	2.653.002	06/07/2026	Barclays	(441)	-
DKK	2.718.064	EUR	363.700	06/07/2026	HSBC	(44)	-
EUR	108.010	GBP	93.793	06/07/2026	HSBC	(774)	-
EUR	5.163.013	GBP	4.483.234	06/07/2026	Merrill Lynch	(36.797)	-
EUR	534.830	NOK	6.081.644	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.889)	-
EUR	473.620	SGD	699.053	06/07/2026	Goldman Sachs	(194)	-
EUR	3.913	SGD	5.822	06/07/2026	Morgan Stanley	(33)	-
EUR	2.682	SGD	3.953	05/08/2026	BNP Paribas	-	-
EUR	3.647	USD	4.254	06/07/2026	Barclays	(85)	-
EUR	219.179	USD	255.580	06/07/2026	HSBC	(5.076)	-
GBP	4.221.945	EUR	4.901.298	06/07/2026	HSBC	(4.540)	-
GBP	3.707	SGD	6.360	06/07/2026	HSBC	(11)	-
GBP	133.010	USD	178.806	06/07/2026	BNP Paribas	(2.621)	-
NOK	27.508	SGD	3.661	06/07/2026	State Street	(50)	-
SEK	10.140.673	EUR	915.741	06/07/2026	HSBC	(53)	-
SGD	4.680	CHF	2.924	05/08/2026	Morgan Stanley	(3)	-
USD	139.869	CHF	113.068	05/08/2026	Barclays	(335)	-
USD	4.254	EUR	3.733	06/07/2026	HSBC	-	-
USD	26.176.249	EUR	22.941.687	05/08/2026	HSBC	(3.687)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(56.633)**	**-**
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**567.139**	**0,02**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
MSCI Europe Index, 18/09/2026	1.392	EUR	62.504.280	776.040	0,03
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**776.040**	**0,03**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**776.040**	**0,03**

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Autriche				
ANDRITZ AG	EUR	86.618	6.556.982	0,37
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	65.612	11.432.891	0,65
DO & CO AG	EUR	39.805	8.597.880	0,49
Erste Group Bank AG	EUR	83.793	9.770.264	0,56
			36.358.017	**2,07**
Belgique				
KBC Group NV	EUR	96.016	11.416.303	0,65
UCB SA	EUR	73.966	19.501.136	1,11
Umicore SA	EUR	574.184	11.650.193	0,67
			42.567.632	**2,43**
Danemark				
Danske Bank A/S	DKK	425.065	19.917.971	1,14
Vestas Wind Systems A/S	DKK	492.758	12.327.838	0,70
			32.245.809	**1,84**
Finlande				
Konecranes OYJ	EUR	275.714	7.433.249	0,43
Nokia OYJ	EUR	720.082	8.444.762	0,48
			15.878.011	**0,91**
France				
Capgemini SE	EUR	131.908	11.613.180	0,66
Danone SA	EUR	152.069	10.909.430	0,62
Engie SA	EUR	1.041.479	28.666.709	1,63
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	65.594	12.085.695	0,69
Legrand SA	EUR	105.564	15.568.051	0,89
L'Oreal SA	EUR	76.904	29.238.901	1,67
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	30.429	14.596.031	0,83
Publicis Groupe SA	EUR	100.315	8.637.122	0,49
Schneider Electric SE	EUR	65.106	18.604.040	1,06
Societe Generale SA	EUR	290.570	22.514.816	1,28
SPIE SA	EUR	334.046	16.860.972	0,96
Trigano SA	EUR	20.656	2.910.430	0,17
Vinci SA	EUR	134.002	17.041.704	0,97
			209.247.081	**11,92**
Allemagne				
Allianz SE	EUR	66.994	27.594.829	1,57
Bilfinger SE	EUR	59.657	4.814.320	0,27
Continental AG	EUR	107.835	7.767.355	0,44
Deutsche Boerse AG	EUR	60.798	14.463.844	0,82
Deutsche Telekom AG	EUR	1.009.428	24.095.046	1,37
E.ON SE	EUR	1.534.167	27.691.714	1,58
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	337.390	13.355.583	0,76
Infineon Technologies AG	EUR	232.510	18.876.324	1,08
MTU Aero Engines AG	EUR	48.911	17.879.416	1,02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	38.722	18.799.531	1,07
Nordex SE	EUR	423.326	19.629.627	1,12
SAP SE	EUR	68.938	9.261.820	0,53
Scout24 SE, Reg. S	EUR	90.324	6.593.652	0,38
Siemens AG	EUR	177.462	49.840.203	2,84
Siemens Energy AG	EUR	167.277	27.691.035	1,58
Talanx AG	EUR	62.187	6.840.570	0,39
			295.194.869	**16,82**
Irlande				
AIB Group plc	EUR	2.221.726	23.094.842	1,32
Cairn Homes plc	EUR	4.472.747	11.193.049	0,64
Glanbia plc	EUR	286.137	6.944.545	0,39
			41.232.436	**2,35**
Italie				
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	76.517	3.524.373	0,20
Enel SpA	EUR	2.628.179	26.497.301	1,51
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	709.200	15.478.290	0,88
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4.838.780	28.880.258	1,65
Prysmian SpA	EUR	130.751	19.181.172	1,09
UniCredit SpA	EUR	485.187	37.885.827	2,16
			131.447.221	**7,49**
Pays-Bas				
AerCap Holdings NV	USD	118.798	15.482.314	0,88
ASM International NV	EUR	16.618	16.750.944	0,95
ASML Holding NV	EUR	70.410	121.386.840	6,92
ASR Nederland NV	EUR	439.011	29.080.089	1,66
ING Groep NV	EUR	1.053.789	29.034.521	1,65
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	387.490	13.608.649	0,78
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	160.333	18.366.145	1,05
Koninklijke KPN NV	EUR	4.325.862	18.800.196	1,07
Technip Energies NV	EUR	227.314	7.535.459	0,43
			270.045.157	**15,39**
Norvège				
Norsk Hydro ASA	NOK	780.209	6.209.785	0,35
Storebrand ASA	NOK	675.449	11.097.193	0,63
Wallenius Wilhelmsen ASA	NOK	432.143	5.026.818	0,29
Yara International ASA	NOK	153.476	5.930.574	0,34
			28.264.370	**1,61**
Espagne				
Banco Santander SA	EUR	3.362.800	40.323.335	2,30
CaixaBank SA	EUR	889.644	11.009.344	0,63
Industria de Diseno Textil SA	EUR	306.154	16.853.778	0,96
Tecnicas Reunidas SA	EUR	262.065	7.647.057	0,43
			75.833.514	**4,32**
Suède				
AcadeMedia AB, Reg. S	SEK	521.182	4.708.298	0,27
Sandvik AB	SEK	665.146	24.035.405	1,37
Tele2 AB 'B'	SEK	803.578	12.304.026	0,70
			41.047.729	**2,34**
Suisse				
ABB Ltd.	CHF	403.189	38.161.239	2,17
Cie Financiere Richemont SA	CHF	66.268	13.357.727	0,76
Galderma Group AG	CHF	18.614	3.709.159	0,21
Implenia AG	CHF	64.084	4.982.164	0,28
Nestle SA	CHF	527.413	47.657.095	2,72
Novartis AG	CHF	333.517	45.934.541	2,62
Roche Holding AG	CHF	126.098	45.557.773	2,60
Temenos AG	CHF	85.373	6.144.328	0,35
UBS Group AG	CHF	339.443	14.797.768	0,84
			220.301.794	**12,55**
Royaume-Uni				
Antofagasta plc	GBP	224.628	10.075.109	0,57
AstraZeneca plc	GBP	318.611	52.638.026	3,00
Balfour Beatty plc	GBP	1.536.827	15.510.010	0,88
GSK plc	GBP	875.642	19.870.957	1,13
Haleon plc	GBP	3.586.418	14.534.145	0,83
HSBC Holdings plc	GBP	627.841	10.490.607	0,60
IMI plc	GBP	104.865	3.598.294	0,21
Inchcape plc	GBP	351.308	3.150.180	0,18
Lloyds Banking Group plc	GBP	12.131.281	15.715.582	0,90
Marks & Spencer Group plc	GBP	1.156.720	5.047.948	0,29
Mitie Group plc	GBP	6.931.559	12.149.635	0,69
Morgan Sindall Group plc	GBP	119.172	6.809.833	0,39
NatWest Group plc	GBP	2.993.022	23.234.519	1,32
Next plc	GBP	68.551	11.606.085	0,66
Prudential plc	GBP	1.757.942	20.606.712	1,18
RELX plc	GBP	785.978	21.617.715	1,23
Softcat plc	GBP	238.837	5.129.714	0,29
SSE plc	GBP	741.946	20.935.965	1,19
Tesco plc	GBP	5.400.738	28.837.787	1,64
			301.558.823	**17,18**
Total des Actions			**1.741.222.463**	**99,22**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**1.741.222.463**	**99,22**
Total des Investissements			**1.741.222.463**	**99,22**
Liquidités			**14.062.384**	**0,80**
Autres actifs/(passifs)			**(459.864)**	**(0,02)**
Total de l'Actif net			**1.754.824.983**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Royaume-Uni	17,18
Allemagne	16,82
Pays-Bas	15,39
Suisse	12,55
France	11,92
Italie	7,49
Espagne	4,32
Belgique	2,43
Irlande	2,35
Suède	2,34
Autriche	2,07
Danemark	1,84
Norvège	1,61
Finlande	0,91
Total des Investissements	**99,22**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,78
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Autriche				
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG	EUR	31.333	6.509.431	0,58
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	149.614	26.070.240	2,33
DO & CO AG	EUR	76.145	16.447.320	1,47
Porr AG	EUR	55.387	2.456.413	0,22
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	194.436	12.580.009	1,12
			64.063.413	**5,72**
Belgique				
Fagron	EUR	284.415	6.854.401	0,61
Financiere de Tubize SA	EUR	52.867	12.175.270	1,09
Umicore SA	EUR	539.671	10.949.925	0,98
			29.979.596	**2,68**
Bermudes				
AutoStore Holdings Ltd., Reg. S	NOK	6.184.577	6.680.028	0,60
Hiscox Ltd.	GBP	979.967	21.053.305	1,88
			27.733.333	**2,48**
Danemark				
AL Sydbank	DKK	158.940	12.295.904	1,10
ALK-Abello A/S 'B'	DKK	419.591	13.770.044	1,23
H Lundbeck A/S	DKK	1.167.661	6.650.159	0,59
ISS A/S	DKK	699.703	25.171.910	2,25
NKT A/S	DKK	124.013	16.425.327	1,46
Per Aarsleff Holding A/S	DKK	74.478	7.363.496	0,66
			81.676.840	**7,29**
Finlande				
Puuilo OYJ	EUR	391.155	6.974.294	0,62
			6.974.294	**0,62**
France				
Covivio SA, REIT	EUR	105.421	5.682.192	0,51
Elis SA	EUR	522.193	14.229.759	1,27
Nexans SA	EUR	148.544	21.613.152	1,93
SCOR SE	EUR	398.376	12.644.454	1,13
SPIE SA	EUR	425.269	21.465.453	1,91
Trigano SA	EUR	29.229	4.118.366	0,37
			79.753.376	**7,12**
Allemagne				
AIXTRON SE	EUR	76.905	4.098.267	0,36
Bilfinger SE	EUR	162.233	13.092.203	1,17
Eckert & Ziegler SE	EUR	308.483	4.727.502	0,42
Friedrich Vorwerk Group SE	EUR	83.698	5.906.986	0,53
Innoscripta SE	EUR	63.296	4.908.605	0,44
LEG Immobilien SE	EUR	110.660	6.174.828	0,55
Nordex SE	EUR	435.138	20.177.349	1,80
SAF-Holland SE	EUR	170.740	3.478.828	0,31
Scout24 SE, Reg. S	EUR	44.693	3.262.589	0,29
Sixt SE Preference	EUR	89.446	4.892.696	0,44
SUSS MicroTec SE	EUR	26.169	2.425.866	0,22
Verbio SE	EUR	55.329	1.651.571	0,15
			74.797.290	**6,68**
Irlande				
Cairn Homes plc	EUR	3.662.782	9.166.112	0,82
Glanbia plc	EUR	805.467	19.548.684	1,74
Glenveagh Properties plc, Reg. S	EUR	2.272.377	5.715.028	0,51
Grafton Group plc	GBP	646.863	6.801.052	0,61
Uniphar plc	EUR	1.703.042	7.676.462	0,69
			48.907.338	**4,37**
Italie				
Azimut Holding SpA	EUR	373.172	13.251.338	1,18
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	329.595	15.181.146	1,36
De' Longhi SpA	EUR	291.502	10.765.169	0,96
Enav SpA, Reg. S	EUR	1.482.891	7.696.204	0,69
Pharmanutra SpA	EUR	25.009	2.194.540	0,20
Reply SpA	EUR	163.641	14.932.241	1,33
Technogym SpA, Reg. S	EUR	685.349	10.424.158	0,93
			74.444.796	**6,65**
Jersey				
Man Group plc	GBP	3.722.193	12.703.091	1,13
			12.703.091	**1,13**
Luxembourg				
Befesa SA, Reg. S	EUR	167.147	4.951.730	0,44
			4.951.730	**0,44**
Pays-Bas				
Basic-Fit NV, Reg. S	EUR	219.505	7.131.717	0,64
COSMO Pharmaceuticals NV	CHF	59.323	4.312.918	0,38
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	1.615.687	19.937.578	1,78
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	186.341	21.345.361	1,91
			52.727.574	**4,71**
Norvège				
Norconsult Norge A/S	NOK	1.177.528	3.753.629	0,34
SATS ASA	NOK	1.286.653	4.801.188	0,43
Scatec ASA, Reg. S	NOK	515.046	4.456.375	0,40
SpareBank 1 SMN	NOK	379.952	6.329.384	0,56
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	NOK	474.291	8.102.646	0,72
Sparebanken Norge	NOK	401.223	6.580.128	0,59
Storebrand ASA	NOK	1.664.038	27.339.073	2,44
			61.362.423	**5,48**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	8.526.206	8.835.281	0,79
			8.835.281	**0,79**
Espagne				
CIE Automotive SA	EUR	227.479	5.988.385	0,53
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	EUR	108.318	6.943.184	0,62
Grenergy Renovables SA	EUR	58.774	6.723.746	0,60
Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	586.495	9.032.023	0,81
Neinor Homes SA, Reg. S	EUR	210.109	3.476.253	0,31
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	EUR	297.601	6.060.644	0,54
			38.224.235	**3,41**
Suède				
Acast AB	SEK	1.080.340	3.960.444	0,35
Ambea AB, Reg. S	SEK	324.712	4.324.618	0,39
AQ Group AB	SEK	207.534	4.152.565	0,37
Asmodee Group AB 'B'	SEK	345.849	4.415.636	0,39
Attendo AB, Reg. S	SEK	1.241.522	13.631.554	1,22
BioGaia AB 'B'	SEK	800.408	8.491.935	0,76
Bravida Holding AB, Reg. S	SEK	1.947.063	21.896.824	1,95
Loomis AB 'B'	SEK	204.593	8.880.190	0,79
NCAB Group AB	SEK	1.493.990	11.432.594	1,02
Peab AB 'B'	SEK	684.685	5.656.780	0,51
Sweco AB 'B'	SEK	340.970	3.934.635	0,35
Synsam AB	SEK	520.478	2.537.777	0,23
			93.315.552	**8,33**
Suisse				
Accelleron Industries AG	CHF	170.590	15.213.838	1,36
Cembra Money Bank AG	CHF	92.925	9.564.504	0,85
EFG International AG	CHF	450.209	7.913.097	0,71
Huber + Suhner AG	CHF	5.714	1.353.758	0,12
Implenia AG	CHF	134.770	10.477.597	0,93
Inficon Holding AG	CHF	31.228	6.138.910	0,55
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	23.109	3.427.808	0,31
Temenos AG	CHF	104.103	7.492.333	0,67
			61.581.845	**5,50**
Royaume-Uni				
4imprint Group plc	GBP	93.365	4.025.729	0,36
AG Barr plc	GBP	720.301	5.322.569	0,47
Applied Nutrition plc	GBP	1.984.021	7.238.270	0,65
Beazley plc	GBP	591.970	8.836.122	0,79
Bellway plc	GBP	548.608	12.489.344	1,11
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	6.592.950	16.580.854	1,48
Currys plc	GBP	2.693.852	4.990.528	0,45
Derwent London plc, REIT	GBP	274.329	6.173.640	0,55
Dunelm Group plc	GBP	530.082	4.886.990	0,44
Firstgroup plc	GBP	4.190.063	9.247.260	0,83
Games Workshop Group plc	GBP	62.904	15.878.336	1,42
Helios Towers plc	GBP	2.819.856	6.617.450	0,59
Howden Joinery Group plc	GBP	843.165	8.286.898	0,74
ICG plc	GBP	646.128	12.715.700	1,14
IntegraFin Holdings plc, Reg. S	GBP	1.385.080	5.752.091	0,51

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Keller Group plc	GBP	299.539	9.235.836	0,82
Lion Finance Group plc	GBP	105.682	14.086.039	1,26
Marks & Spencer Group plc	GBP	987.095	4.307.701	0,38
Mitie Group plc	GBP	4.644.841	8.141.476	0,73
MONY Group plc	GBP	2.917.380	6.281.145	0,56
Moonpig Group plc	GBP	4.105.652	11.520.885	1,03
OSB Group plc	GBP	2.197.139	13.342.649	1,19
Persimmon plc	GBP	497.204	6.161.343	0,55
Premier Foods plc	GBP	4.351.763	10.343.679	0,92
Quilter plc, Reg. S	GBP	4.383.347	9.864.508	0,88
Renew Holdings plc	GBP	686.644	7.073.143	0,63
Safestore Holdings plc, REIT	GBP	1.002.659	7.211.287	0,64
Shaftesbury Capital plc, REIT	GBP	4.641.438	7.467.872	0,67
Shawbrook Group plc, Reg. S	GBP	1.249.974	4.669.009	0,42
Softcat plc	GBP	582.110	12.502.493	1,12
St. James's Place plc	GBP	1.091.088	15.466.741	1,38
Trainline plc, Reg. S	GBP	1.510.402	3.626.860	0,32
Volution Group plc	GBP	596.543	4.248.914	0,38
Wickes Group plc	GBP	1.147.143	2.508.400	0,22
			287.101.761	**25,63**
Total des Actions			**1.109.133.768**	**99,03**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**1.109.133.768**	**99,03**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	806	8.801.151	0,78
			8.801.151	**0,78**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**8.801.151**	**0,78**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**8.801.151**	**0,78**
Total des Investissements			**1.117.934.919**	**99,81**
Liquidités			**191.301**	**0,02**
Autres actifs/(passifs)			**1.913.608**	**0,17**
Total de l'Actif net			**1.120.039.828**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Royaume-Uni	25,63
Suède	8,33
Danemark	7,29
France	7,12
Allemagne	6,68
Italie	6,65
Autriche	5,72
Suisse	5,50
Norvège	5,48
Pays-Bas	4,71
Irlande	4,37
Espagne	3,41
Belgique	2,68
Bermudes	2,48
Luxembourg	1,22
Jersey	1,13
Portugal	0,79
Finlande	0,62
Total des Investissements	**99,81**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,19
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Etats-Unis d'Amérique				
US Treasury Bill 0% 23/07/2026	USD	101.500.000	101.275.444	17,00
US Treasury Bill 0% 03/09/2026	USD	69.000.000	68.552.129	11,50
			169.827.573	**28,50**
Total des Obligations			**169.827.573**	**28,50**
Actions				
Australie				
Downer EDI Ltd.	AUD	431.926	2.411.410	0,41
Nufarm Ltd.	AUD	860.463	1.604.266	0,27
Orica Ltd.	AUD	204.410	3.336.970	0,56
Perseus Mining Ltd.	AUD	453.728	1.499.550	0,25
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	83.850	1.455.532	0,24
Regis Resources Ltd.	AUD	261.414	1.085.582	0,18
Sandfire Resources Ltd.	AUD	148.022	1.957.844	0,33
Service Stream Ltd.	AUD	1.732.214	3.175.850	0,53
Sims Ltd.	AUD	89.482	1.703.785	0,29
			18.230.789	**3,06**
Autriche				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	6.485	1.287.648	0,21
Erste Group Bank AG	EUR	18.775	2.494.554	0,42
Raiffeisen Bank International AG	EUR	17.993	1.147.144	0,19
Strabag SE	EUR	15.665	1.589.566	0,27
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	46.110	3.399.490	0,57
			9.918.402	**1,66**
Belgique				
Umicore SA	EUR	59.457	1.374.673	0,23
			1.374.673	**0,23**
Bermudes				
Bank of NT Butterfield & Son Ltd. (The)	USD	18.532	1.097.558	0,18
Genpact Ltd.	USD	60.724	1.643.191	0,28
Invesco Ltd.	USD	48.821	1.291.316	0,22
			4.032.065	**0,68**
Canada				
BRP, Inc.	CAD	33.131	2.021.819	0,34
CCL Industries, Inc. 'B'	CAD	28.374	1.839.837	0,31
George Weston Ltd.	CAD	12.560	903.822	0,15
Linamar Corp.	CAD	36.258	2.542.355	0,43
Magna International, Inc.	CAD	42.498	2.777.331	0,47
Nutrien Ltd.	CAD	11.582	727.961	0,12
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	49.819	2.353.046	0,39
Saputo, Inc.	CAD	30.849	919.755	0,15
Stella-Jones, Inc.	CAD	31.645	1.767.733	0,30
			15.853.659	**2,66**
Danemark				
ALK-Abello A/S 'B'	DKK	29.924	1.119.034	0,19
ISS A/S	DKK	32.428	1.329.342	0,22
			2.448.376	**0,41**
Finlande				
Konecranes OYJ	EUR	34.886	1.071.730	0,18
Tieto OYJ	EUR	82.084	1.730.392	0,29
			2.802.122	**0,47**
France				
Aubay	EUR	3.007	188.970	0,03
Constellium SE 'A'	USD	61.365	1.940.361	0,33
			2.129.331	**0,36**
Allemagne				
AIXTRON SE	EUR	27.134	1.647.684	0,28
Continental AG	EUR	16.695	1.370.295	0,23
HOCHTIEF AG	EUR	2.970	1.712.463	0,29
Nordex SE	EUR	34.579	1.827.107	0,31
Springer Nature AG & Co. KGaA	EUR	83.595	1.826.067	0,30
			8.383.616	**1,41**
Irlande				
Adient plc	USD	118.381	2.180.578	0,37
Seagate Technology Holdings plc	USD	1.330	1.316.135	0,22
			3.496.713	**0,59**
Italie				
Banca Mediolanum SpA	EUR	86.830	2.149.532	0,36
Maire SpA	EUR	120.901	1.967.308	0,33
Safilo Group SpA	EUR	843.811	1.627.858	0,27
UniCredit SpA	EUR	16.191	1.440.641	0,24
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	77.027	2.142.960	0,36
			9.328.299	**1,56**
Japon				
Alps Alpine Co. Ltd.	JPY	136.200	1.709.624	0,29
Asahi Intecc Co. Ltd.	JPY	74.400	1.740.044	0,29
Asics Corp.	JPY	60.700	1.637.219	0,27
Astellas Pharma, Inc.	JPY	169.400	2.267.093	0,38
BIPROGY, Inc.	JPY	87.800	2.309.005	0,39
Brother Industries Ltd.	JPY	95.300	2.152.607	0,36
Credit Saison Co. Ltd.	JPY	84.700	2.293.415	0,38
Dentsu Group, Inc.	JPY	117.600	2.235.847	0,37
Glory Ltd.	JPY	91.200	2.200.586	0,37
Haseko Corp.	JPY	134.700	2.362.845	0,40
Kanamoto Co. Ltd.	JPY	44.400	1.453.588	0,24
Kanematsu Corp.	JPY	168.700	2.139.635	0,36
Kioxia Holdings Corp.	JPY	2.900	1.601.425	0,27
Kubota Corp.	JPY	74.200	1.226.697	0,21
Kumagai Gumi Co. Ltd.	JPY	251.600	2.214.854	0,37
Life Corp.	JPY	88.000	1.433.723	0,24
Medipal Holdings Corp.	JPY	139.700	2.259.486	0,38
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	67.300	1.330.055	0,22
Nakanishi, Inc.	JPY	122.100	2.247.767	0,38
Nomura Holdings, Inc.	JPY	133.800	1.163.854	0,19
Noritsu Koki Co. Ltd.	JPY	90.200	1.119.313	0,19
NSK Ltd.	JPY	207.500	1.447.392	0,24
Onward Holdings Co. Ltd.	JPY	502.800	2.247.903	0,38
Open House Group Co. Ltd.	JPY	35.800	1.866.777	0,31
ORIX Corp.	JPY	19.800	749.171	0,13
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	23.200	1.540.123	0,26
Raito Kogyo Co. Ltd.	JPY	70.900	1.771.409	0,30
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	142.900	1.875.508	0,31
SBI Holdings, Inc.	JPY	108.100	1.757.540	0,29
Seiko Group Corp.	JPY	22.800	1.131.582	0,19
Simplex Holdings, Inc.	JPY	285.900	1.648.543	0,28
Taikisha Ltd.	JPY	78.900	2.416.768	0,41
Takuma Co. Ltd.	JPY	105.800	2.356.899	0,40
Teijin Ltd.	JPY	220.300	2.203.000	0,37
Tokyo Century Corp.	JPY	150.500	2.302.187	0,39
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	JPY	270.200	2.157.859	0,36
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	61.600	1.939.737	0,33
Yokogawa Electric Corp.	JPY	46.200	1.598.947	0,27
			70.110.027	**11,77**
Luxembourg				
Ardagh Metal Packaging SA	USD	578.651	2.650.221	0,44
Millicom International Cellular SA	USD	9.619	882.351	0,15
			3.532.572	**0,59**
Iles Marshall				
Star Bulk Carriers Corp.	USD	126.143	3.116.993	0,52
			3.116.993	**0,52**
Pays-Bas				
AerCap Holdings NV	USD	10.312	1.531.383	0,26
Ariston Holding NV	EUR	199.007	807.296	0,14
ForFarmers NV	EUR	163.684	1.160.141	0,19
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	22.970	2.998.268	0,50
NXP Semiconductors NV	USD	6.947	1.948.703	0,33
			8.445.791	**1,42**
Norvège				
AF Gruppen ASA	NOK	143.024	2.789.995	0,47
Atea ASA	NOK	105.789	1.850.459	0,31
B2 Impact ASA	NOK	809.957	1.956.635	0,33
Norsk Hydro ASA	NOK	315.420	2.860.679	0,48
Veidekke ASA	NOK	178.790	3.431.843	0,58
Yara International ASA	NOK	69.721	3.069.970	0,51
			15.959.581	**2,68**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	1.128.680	1.332.753	0,22
			1.332.753	**0,22**
Suède				
AcadeMedia AB, Reg. S	SEK	323.374	3.328.848	0,56
Attendo AB, Reg. S	SEK	179.980	2.251.799	0,38
Clas Ohlson AB 'B'	SEK	22.589	996.141	0,17
Cloetta AB 'B'	SEK	640.679	3.255.092	0,55
Hoist Finance AB, Reg. S	SEK	95.136	1.763.400	0,29
Husqvarna AB 'B'	SEK	602.092	2.350.656	0,39
Loomis AB 'B'	SEK	70.122	3.468.168	0,58
NCC AB 'B'	SEK	106.063	2.089.253	0,35
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	36.191	1.720.340	0,29
			21.223.697	**3,56**
Suisse				
Nestle SA	CHF	11.966	1.232.083	0,21
Zehnder Group AG 'RG'	CHF	27.774	2.146.493	0,36
			3.378.576	**0,57**
Royaume-Uni				
LivaNova plc	USD	30.832	2.491.842	0,42
Sensata Technologies Holding plc	USD	45.924	2.172.665	0,36
			4.664.507	**0,78**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc.	USD	6.612	1.664.802	0,28
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	4.401	1.511.655	0,25
Alphabet, Inc. 'A'	USD	5.705	2.006.876	0,34
American Airlines Group, Inc.	USD	101.173	1.819.596	0,31
AMN Healthcare Services, Inc.	USD	55.290	1.801.901	0,30
ANI Pharmaceuticals, Inc.	USD	41.496	3.466.991	0,58
Appian Corp. 'A'	USD	89.568	2.062.303	0,35
Atkore, Inc.	USD	28.263	2.149.542	0,36
Aveanna Healthcare Holdings, Inc.	USD	308.090	2.634.169	0,44
BILL Holdings, Inc.	USD	39.003	1.395.917	0,23
Biogen, Inc.	USD	5.906	1.270.440	0,21
Blue Bird Corp.	USD	41.788	3.313.788	0,56
Booking Holdings, Inc.	USD	13.800	2.495.799	0,42
Box, Inc. 'A'	USD	73.230	1.950.115	0,33
Brink's Co. (The)	USD	7.765	713.526	0,12
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	17.804	1.032.187	0,17
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	16.435	2.229.901	0,37
Brunswick Corp.	USD	24.034	2.040.847	0,34
Cardinal Health, Inc.	USD	7.121	1.698.999	0,29
Centene Corp.	USD	26.693	1.725.436	0,29
Cirrus Logic, Inc.	USD	8.220	1.208.422	0,20
Citigroup, Inc.	USD	8.458	1.199.175	0,20
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	46.363	2.609.773	0,44
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	46.087	1.743.010	0,29
Compass Minerals International, Inc.	USD	55.195	1.733.675	0,29
Customers Bancorp, Inc.	USD	33.816	2.681.102	0,45
CVS Health Corp.	USD	15.099	1.558.745	0,26
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	5.212	2.218.931	0,37
Encore Capital Group, Inc.	USD	18.061	1.679.583	0,28
Enova International, Inc.	USD	17.325	4.170.301	0,70
Envista Holdings Corp.	USD	61.940	1.639.242	0,28
Etsy, Inc.	USD	23.938	1.850.527	0,31
Expedia Group, Inc.	USD	10.040	2.615.320	0,44
EZCORP, Inc. 'A'	USD	27.695	949.662	0,16
Financial Institutions, Inc.	USD	91.916	3.559.907	0,60
FirstCash Holdings, Inc.	USD	5.497	1.207.416	0,20
Frontdoor, Inc.	USD	21.887	1.653.235	0,28
Garrett Motion, Inc.	USD	64.361	2.284.815	0,38
GE Vernova, Inc.	USD	1.391	1.562.872	0,26
General Motors Co.	USD	16.687	1.284.065	0,22
Gilead Sciences, Inc.	USD	8.414	1.052.171	0,18
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	1.080	1.104.143	0,19
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	34.830	1.533.739	0,26
Horizon Bancorp, Inc.	USD	88.372	1.762.580	0,30
Indivior Pharmaceuticals, Inc.	USD	27.964	1.150.020	0,19
Intuit, Inc.	USD	8.451	2.234.867	0,37
Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	11.449	3.588.288	0,60
Kennametal, Inc.	USD	48.295	1.680.907	0,28
Laureate Education, Inc.	USD	67.063	2.413.933	0,41
Levi Strauss & Co. 'A'	USD	60.695	1.473.371	0,25
Metropolitan Bank Holding Corp.	USD	18.298	1.812.508	0,30
Micron Technology, Inc.	USD	1.480	1.709.126	0,29
Morgan Stanley	USD	7.180	1.515.878	0,25
MYR Group, Inc.	USD	3.459	1.720.628	0,29
Northern Trust Corp.	USD	6.700	1.177.760	0,20
Omnicell, Inc.	USD	32.774	1.323.250	0,22
PROG Holdings, Inc.	USD	54.268	2.504.468	0,42
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	3.511	1.391.725	0,23
RingCentral, Inc. 'A'	USD	31.393	1.207.532	0,20
Ross Stores, Inc.	USD	7.211	1.494.660	0,25
Rush Enterprises, Inc. 'A'	USD	35.002	2.557.946	0,43
Ryder System, Inc.	USD	4.754	1.231.666	0,21
Salesforce, Inc.	USD	12.186	1.900.894	0,32
Sandisk Corp.	USD	910	1.971.874	0,33
SkyWest, Inc.	USD	18.620	1.844.218	0,31
Smithfield Foods, Inc.	USD	83.946	2.053.739	0,34
Sonos, Inc.	USD	87.336	1.174.669	0,20
Spectrum Brands Holdings, Inc.	USD	9.616	807.167	0,14
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	35.005	2.174.861	0,36
Summit Hotel Properties, Inc., REIT	USD	267.609	1.893.334	0,32
Tactile Systems Technology, Inc.	USD	64.770	1.929.174	0,32
Tapestry, Inc.	USD	16.609	2.425.163	0,41
TD SYNNEX Corp.	USD	6.143	1.652.160	0,28
Tenet Healthcare Corp.	USD	6.067	1.131.192	0,19
Teradata Corp.	USD	64.401	2.178.042	0,37
Travel + Leisure Co.	USD	39.299	3.020.521	0,51
Tutor Perini Corp.	USD	13.556	1.116.269	0,19
United Airlines Holdings, Inc.	USD	6.646	904.388	0,15
United Therapeutics Corp.	USD	2.332	1.257.170	0,21
Viatris, Inc.	USD	103.687	1.656.400	0,28
Victoria's Secret & Co.	USD	21.498	1.805.832	0,30
Western Digital Corp.	USD	2.363	1.565.830	0,26
Workiva, Inc. 'A'	USD	48.161	2.341.588	0,39
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	17.873	1.542.351	0,26
			154.382.570	**25,91**
Total des Actions			**364.145.112**	**61,11**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**533.972.685**	**89,61**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	58.018.690	58.018.690	9,74
			58.018.690	**9,74**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**58.018.690**	**9,74**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**58.018.690**	**9,74**
Total des Investissements			**591.991.375**	**99,35**
Liquidités			**21.247.649**	**3,57**
Autres actifs/(passifs)			**(17.369.798)**	**(2,92)**
Total de l'Actif net			**595.869.226**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	54,41
Japon	11,77
Luxembourg	10,33
Suède	3,56
Australie	3,06
Norvège	2,68
Canada	2,66
Autriche	1,66
Italie	1,56
Pays-Bas	1,42
Allemagne	1,41
Royaume-Uni	0,78
Bermudes	0,68
Irlande	0,59
Suisse	0,57
Iles Marshall	0,52
Finlande	0,47
Danemark	0,41
France	0,36
Belgique	0,23
Portugal	0,22
Total des Investissements	**99,35**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,65
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	2.400.771	USD	2.728.076	29/07/2026	Barclays	10.795	-
EUR	9.893.583	USD	11.275.833	05/08/2026	HSBC	14.469	-
EUR	43.693.751	USD	49.805.667	05/08/2026	Morgan Stanley	56.515	0,02
GBP	10.967	USD	14.481	05/08/2026	Barclays	16	-
GBP	3.927	USD	5.184	05/08/2026	Citibank	7	-
NOK	160.214	USD	16.125	05/08/2026	Barclays	10	-
NOK	743.719.417	USD	74.685.436	05/08/2026	Morgan Stanley	215.423	0,04
SEK	628.809	USD	64.730	05/08/2026	BNP Paribas	94	-
SEK	2.207.901.403	USD	227.580.998	05/08/2026	Merrill Lynch	33.426	0,01
USD	14.847.411	AUD	21.511.449	29/07/2026	HSBC	28.491	0,01
USD	2.865.155	AUD	4.060.552	29/07/2026	Morgan Stanley	67.900	0,01
USD	3.406.900	CAD	4.762.191	29/07/2026	BNP Paribas	54.738	0,01
USD	5.181	CHF	4.046	06/07/2026	HSBC	180	-
USD	412.350	CHF	333.368	06/07/2026	Morgan Stanley	274	-
USD	41.933	EUR	36.729	01/07/2026	BNP Paribas	80	-
USD	78.649	EUR	68.885	02/07/2026	Morgan Stanley	155	-
USD	5.866	EUR	5.029	06/07/2026	Morgan Stanley	135	-
USD	3.255.986	EUR	2.804.385	29/07/2026	BNP Paribas	56.660	0,01
USD	3.202.332	EUR	2.804.503	29/07/2026	HSBC	2.872	-
USD	2.651.252	GBP	2.002.035	02/07/2026	Morgan Stanley	4.862	-
USD	2.281	GBP	1.719	06/07/2026	Barclays	8	-
USD	16.371	GBP	12.360	06/07/2026	BNP Paribas	34	-
USD	74.749.829	GBP	56.446.178	06/07/2026	HSBC	136.739	0,02
USD	7.401	GBP	5.528	06/07/2026	Standard Chartered	94	-
USD	1.363.405	HKD	10.678.117	29/07/2026	HSBC	315	-
USD	46.740.331	JPY	7.538.566.612	29/07/2026	Barclays	244.186	0,04
USD	19.109.586	JPY	3.052.480.363	29/07/2026	BNP Paribas	282.589	0,05
USD	4.848.248	JPY	785.176.373	29/07/2026	Morgan Stanley	5.461	-
USD	52.910	NOK	524.653	01/07/2026	BNP Paribas	46	-
USD	27.858	NOK	258.441	06/07/2026	Barclays	1.818	-
USD	259.961	NOK	2.467.624	06/07/2026	BNP Paribas	11.336	-
USD	538.192	NOK	5.037.203	06/07/2026	HSBC	30.670	-
USD	224.675	NOK	2.123.250	06/07/2026	Morgan Stanley	10.748	-
USD	13.849	NOK	128.601	06/07/2026	Standard Chartered	892	-
USD	15.650.639	NOK	152.755.669	29/07/2026	HSBC	264.920	0,04
USD	74.972	SEK	727.459	01/07/2026	Barclays	124	-
USD	76.563	SEK	721.839	06/07/2026	Barclays	2.277	-
USD	34.471	SEK	324.114	06/07/2026	BNP Paribas	1.116	-
USD	285.632	SEK	2.689.497	06/07/2026	Morgan Stanley	8.850	-
USD	7.201	SEK	69.083	06/07/2026	Standard Chartered	92	-
USD	5.268.373	SEK	49.657.003	29/07/2026	HSBC	151.240	0,02
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**1.700.657**	**0,28**
CHF	3.681	USD	4.631	06/07/2026	BNP Paribas	(81)	-
CHF	333.733	USD	427.075	06/07/2026	Citibank	(14.548)	-
CHF	1.567.296	USD	1.987.046	29/07/2026	HSBC	(44.490)	(0,01)
CHF	333.368	USD	413.697	05/08/2026	Morgan Stanley	(182)	-
EUR	14.213	USD	16.584	06/07/2026	Barclays	(385)	-
EUR	7.419.500	USD	8.555.938	06/07/2026	BNP Paribas	(100.053)	(0,02)
EUR	29.594.469	USD	34.401.394	06/07/2026	HSBC	(673.052)	(0,11)
EUR	124.452	USD	144.130	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.294)	-
EUR	14.095	USD	16.399	06/07/2026	Standard Chartered	(335)	-
EUR	1.085.488	USD	1.239.934	29/07/2026	Barclays	(1.577)	-
EUR	2.062.966	USD	2.354.837	29/07/2026	BNP Paribas	(1.344)	-
EUR	36.729	USD	41.993	05/08/2026	BNP Paribas	(79)	-
EUR	68.885	USD	78.758	05/08/2026	Morgan Stanley	(149)	-
GBP	55.831.102	USD	74.897.311	06/07/2026	Barclays	(1.097.256)	(0,19)
GBP	15.153	USD	20.367	06/07/2026	BNP Paribas	(338)	-
GBP	41.919	USD	56.357	06/07/2026	HSBC	(947)	-
GBP	577.610	USD	765.135	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.623)	-
GBP	1.453.229	USD	1.923.296	29/07/2026	BNP Paribas	(2.383)	-
GBP	56.438.352	USD	74.737.895	05/08/2026	HSBC	(136.465)	(0,02)
GBP	2.002.035	USD	2.651.168	05/08/2026	Morgan Stanley	(4.835)	-
NOK	1.999.742	USD	212.079	06/07/2026	Barclays	(10.595)	-
NOK	739.013.086	USD	79.781.806	06/07/2026	HSBC	(5.322.849)	(0,89)
NOK	4.666.548	USD	492.737	06/07/2026	Morgan Stanley	(22.561)	-
NOK	4.033.122	USD	412.015	05/08/2026	Barclays	(5.835)	-
NOK	613.795	USD	61.916	05/08/2026	BNP Paribas	(100)	-
SEK	31.809.667	USD	3.409.775	06/07/2026	Barclays	(136.187)	(0,03)
SEK	23.712.556	USD	2.534.774	06/07/2026	Goldman Sachs	(94.473)	(0,02)
SEK	474.271	USD	50.490	06/07/2026	HSBC	(1.682)	-
SEK	2.153.212.124	USD	232.806.846	06/07/2026	Merrill Lynch	(11.215.966)	(1,88)
SEK	2.497.319	USD	266.177	06/07/2026	Morgan Stanley	(9.173)	-
SEK	4.683.783	USD	483.058	05/08/2026	Barclays	(202)	-
USD	11.233.644	CAD	15.972.335	29/07/2026	State Street	(9.471)	-
USD	4.421.288	CHF	3.575.825	29/07/2026	Morgan Stanley	(10.704)	-
USD	1.381.128	DKK	9.074.886	29/07/2026	BNP Paribas	(4.412)	-
USD	42.327.176	EUR	37.161.700	06/07/2026	Morgan Stanley	(25.419)	-
USD	5.764.773	EUR	5.055.780	29/07/2026	Goldman Sachs	(3.012)	-
USD	32.113.652	EUR	28.228.549	29/07/2026	Morgan Stanley	(90.318)	(0,02)
USD	20.980	GBP	15.949	05/08/2026	Barclays	(101)	-

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
USD	16.132	NOK	160.214	02/07/2026	Barclays	(11)	-
USD	73.903.713	NOK	735.664.258	06/07/2026	Morgan Stanley	(217.834)	(0,04)
USD	64.612	SEK	628.809	02/07/2026	BNP Paribas	(86)	-
USD	227.210.823	SEK	2.207.901.403	06/07/2026	Merrill Lynch	(8.227)	-
USD	12.206.521	SEK	118.868.998	29/07/2026	BNP Paribas	(42.878)	(0,01)
USD	1.400.612	SEK	13.598.927	29/07/2026	Morgan Stanley	(752)	-
USD	109.930	SEK	1.071.150	05/08/2026	Morgan Stanley	(496)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(19.315.760)**	**(3,24)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(17.615.103)**	**(2,96)**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
MSCI World Index, 18/09/2026	(89)	USD	(13.954.310)	(95.230)	(0,02)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(95.230)**	**(0,02)**
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(95.230)**	**(0,02)**

JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Percevoir CORRA-OIS 1d -+0,72%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 9 Titres	CAD	04/12/2035	Goldman Sachs	(16.584.422)	112.617	0,02
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 14 Titres						
Paiement EuroSTR 1d +0,15%	EUR	27/09/2035	Goldman Sachs	23.962.663	396.060	0,07
Percevoir EuroSTR 1d -+0,15%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 37 Titres	EUR	27/09/2035	Goldman Sachs	(60.311.103)	1.205.789	0,20
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 29 Titres						
Paiement SONIA 1d +0,15%	GBP	27/09/2035	Goldman Sachs	52.543.363	901.518	0,15
Percevoir HONIX 1d -+1,92%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres	HKD	27/09/2035	Goldman Sachs	(5.500.515)	131.876	0,02
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 7 Titres						
Paiement HONIX 1d +0,28%	HKD	27/09/2035	Goldman Sachs	10.997.746	296.207	0,05
Percevoir BOJ-TONAT 1d -+0,28%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 38 Titres	JPY	27/09/2035	Goldman Sachs	(66.261.629)	751.137	0,13
Percevoir NOWA 1d -+0,15%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 5 Titres	NOK	27/09/2035	Goldman Sachs	(8.349.275)	218.357	0,04
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre						
Paiement SORA 1d +0,28%	SGD	05/12/2035	Goldman Sachs	2.909.219	89.910	0,01
Total des gains non réalisés sur contrat de swap sur rendement total					**4.103.471**	**0,69**
Percevoir OIS-RBA 1d -+0,28%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 4 Titres	AUD	27/09/2035	Goldman Sachs	(4.808.501)	(330.772)	(0,06)
Percevoir SARON 1d -+0,15%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 15 Titres	CHF	27/09/2035	Goldman Sachs	(22.087.397)	(106.788)	(0,02)
Percevoir DESTR 1d -+0,65%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres	DKK	09/06/2036	Goldman Sachs	(7.877.911)	(128.568)	(0,02)
Percevoir SONIA 1d -+0,15%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 15 Titres	GBP	27/09/2035	Goldman Sachs	(24.540.654)	(305.146)	(0,05)
Percevoir OIS-RBNZ 1d -+0,28%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	NZD	12/03/2036	Goldman Sachs	(2.036.483)	(72.222)	(0,01)
Percevoir STIBOR-SIDE-TN 1d -+1,50%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 13 Titres	SEK	30/01/2036	Goldman Sachs	(24.187.757)	(551.219)	(0,09)
Percevoir SORA 1d -+2,81%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres	SGD	27/09/2035	Goldman Sachs	(8.529.140)	(169.139)	(0,03)
Percevoir SOFR 1d -+0,15%						
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 90 Titres	USD	23/10/2035	Goldman Sachs	(155.253.497)	(4.919.684)	(0,83)
Total des pertes non réalisées sur contrats de swap sur rendement total					**(6.583.538)**	**(1,11)**
Perte nette non réalisée sur contrats de swap de rendement total					**(2.480.067)**	**(0,42)**

Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps	Exposition globale USD	% de l'exposition globale du panier
Australie	(4.808.501)	1,53
Autriche	698.309	(0,22)
Belgique	(3.591.191)	1,14
Bermudes	538.517	(0,17)
Canada	(16.584.422)	5,25
Iles Caïmans	2.261.134	(0,72)
Danemark	(7.877.911)	2,49
Iles Féroé	(3.058.874)	0,97
Finlande	(4.691.009)	1,48
France	8.861.483	(2,81)
Allemagne	(9.174.408)	2,90
Hong Kong	1.076.550	(0,34)
Irlande	5.239.045	(1,66)
Israël	617.670	(0,20)
Italie	(8.098.493)	2,56
Japon	(66.261.629)	20,97
Jersey	2.436.300	(0,77)
Luxembourg	(3.666.390)	1,16
Pays-Bas	(6.745.474)	2,14
Nouvelle-Zélande	(2.036.483)	0,64
Norvège	(5.290.401)	1,67
Portugal	(2.158.190)	0,68
Singapour	(5.619.920)	1,78
Espagne	(8.809.793)	2,79
Suède	(24.187.758)	7,67
Suisse	(23.520.489)	7,45
Royaume-Uni	20.165.553	(6,38)
Etats-Unis d'Amérique	(151.628.518)	48,00
	(315.915.293)	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Australie				
BHP Group Ltd.	AUD	526	21.524	0,21
Downer EDI Ltd.	AUD	13.676	76.352	0,73
IPH Ltd.	AUD	12.683	33.743	0,32
SmartGroup Corp. Ltd.	AUD	5.722	50.462	0,49
Ventia Services Group Pty. Ltd.	AUD	3.090	13.205	0,13
			195.286	**1,88**
Bermudes				
Genpact Ltd.	USD	1.113	30.118	0,29
			30.118	**0,29**
Brésil				
TIM SA	BRL	13.878	58.516	0,56
			58.516	**0,56**
Canada				
Barrick Mining Corp.	CAD	1.149	41.454	0,40
Bombardier, Inc. 'B'	CAD	191	43.825	0,42
Empire Co. Ltd. 'A'	CAD	1.135	39.832	0,38
George Weston Ltd.	CAD	554	39.866	0,39
Magna International, Inc.	CAD	1.286	84.043	0,81
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	1.624	76.704	0,74
Suncor Energy, Inc.	CAD	1.215	65.745	0,63
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	402	48.677	0,47
			440.146	**4,24**
Iles Caïmans				
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	7.100	32.494	0,31
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	24.000	29.916	0,29
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	7.600	11.620	0,11
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	98.000	25.806	0,25
			99.836	**0,96**
Chine				
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	7.000	24.369	0,23
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	15.000	29.045	0,28
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	500	44.775	0,43
Midea Group Co. Ltd. 'H'	HKD	6.700	70.593	0,68
Ningbo Deye Technology Co. Ltd.	CNH	2.380	37.202	0,36
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	5.000	21.735	0,21
Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNH	2.900	11.461	0,11
			239.180	**2,30**
Grèce				
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	2.322	51.582	0,50
			51.582	**0,50**
Hong Kong				
Lenovo Group Ltd.	HKD	24.000	70.421	0,68
			70.421	**0,68**
Inde				
Infosys Ltd.	INR	1.992	21.167	0,21
Muthoot Finance Ltd.	INR	1.048	33.191	0,32
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	INR	12.654	31.432	0,30
			85.790	**0,83**
Irlande				
Glanbia plc	EUR	1.844	50.997	0,49
Seagate Technology Holdings plc	USD	21	20.781	0,20
TE Connectivity plc	USD	214	43.267	0,42
			115.045	**1,11**
Italie				
Sesa SpA	EUR	347	35.359	0,34
UniCredit SpA	EUR	650	57.836	0,56
			93.195	**0,90**
Japon				
Alps Alpine Co. Ltd.	JPY	3.100	38.912	0,37
Asahi Intecc Co. Ltd.	JPY	1.900	44.437	0,43
Astellas Pharma, Inc.	JPY	3.000	40.149	0,39
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	JPY	1.100	25.628	0,25
Credit Saison Co. Ltd.	JPY	1.500	40.615	0,39
Daiwabo Holdings Co. Ltd.	JPY	1.400	29.822	0,29
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	5.000	36.800	0,35
Kanamoto Co. Ltd.	JPY	800	26.191	0,25
Kanematsu Corp.	JPY	2.900	36.781	0,35
Life Corp.	JPY	2.400	39.102	0,38
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	2.600	51.384	0,50
NGK Corp.	JPY	1.200	55.647	0,54
Nomura Holdings, Inc.	JPY	5.500	47.841	0,46
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	6.300	36.284	0,35
Open House Group Co. Ltd.	JPY	700	36.501	0,35
Otsuka Corp.	JPY	2.200	37.647	0,36
Sankyo Co. Ltd.	JPY	2.100	20.422	0,20
SBI Holdings, Inc.	JPY	1.900	30.891	0,30
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	500	54.777	0,53
Sony Group Corp.	JPY	2.600	52.448	0,51
Sumitomo Corp.	JPY	4.800	45.792	0,44
Taikisha Ltd.	JPY	1.100	33.694	0,32
Takuma Co. Ltd.	JPY	2.300	51.237	0,49
Teijin Ltd.	JPY	4.000	40.000	0,39
TISI, Inc.	JPY	600	11.692	0,11
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	1.400	44.085	0,42
Yamato Kogyo Co. Ltd.	JPY	500	37.323	0,36
			1.046.102	**10,08**
Iles Marshall				
Star Bulk Carriers Corp.	USD	2.964	73.240	0,71
			73.240	**0,71**
Mexique				
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	31.801	71.078	0,68
			71.078	**0,68**
Pays-Bas				
Koninklijke Heijmans NV, CVA	EUR	229	29.891	0,29
NXP Semiconductors NV	USD	154	43.199	0,41
			73.090	**0,70**
Norvège				
B2 Impact ASA	NOK	9.913	23.947	0,23
			23.947	**0,23**
Pologne				
Orlen SA	PLN	1.650	55.703	0,54
			55.703	**0,54**
Porto Rico				
Popular, Inc.	USD	256	42.100	0,40
			42.100	**0,40**
Afrique du Sud				
MTN Group Ltd.	ZAR	4.177	57.941	0,56
			57.941	**0,56**
Corée du Sud				
KB Financial Group, Inc.	KRW	390	40.037	0,39
Kia Corp.	KRW	386	34.432	0,33
LG Electronics, Inc.	KRW	150	19.630	0,19
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	697	150.148	1,45
SK Hynix, Inc.	KRW	81	138.572	1,33
			382.819	**3,69**
Espagne				
Repsol SA	EUR	1.154	28.824	0,28
			28.824	**0,28**
Taïwan				
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	2.000	50.633	0,49
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	3.000	227.191	2,19
			277.824	**2,68**

JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Turquie				
Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	TRY	7.838	38.006	0,37
			38.006	**0,37**
Royaume-Uni				
Kiniksa Pharmaceuticals International plc 'A'	USD	368	22.897	0,22
Marex Group plc	USD	1.204	72.884	0,70
Sensata Technologies Holding plc	USD	695	32.881	0,32
			128.662	**1,24**
Etats-Unis d'Amérique				
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	123	42.248	0,41
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.247	438.664	4,23
Amazon.com, Inc.	USD	975	232.630	2,24
American International Group, Inc.	USD	1.021	76.529	0,74
Amneal Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.575	44.599	0,43
Analog Devices, Inc.	USD	238	94.756	0,91
Apple, Inc.	USD	1.494	426.283	4,11
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	638	92.816	0,89
BGC Group, Inc. 'A'	USD	3.396	36.269	0,35
BILL Holdings, Inc.	USD	956	34.215	0,33
Biogen, Inc.	USD	415	89.271	0,86
Brink's Co. (The)	USD	255	23.432	0,23
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.513	87.716	0,84
Cardinal Health, Inc.	USD	404	96.390	0,93
Caterpillar, Inc.	USD	133	140.433	1,35
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	4.682	22.918	0,22
Chord Energy Corp.	USD	157	18.456	0,18
Cigna Group (The)	USD	163	45.493	0,44
Cirrus Logic, Inc.	USD	228	33.518	0,32
Cisco Systems, Inc.	USD	396	47.104	0,45
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	667	37.546	0,36
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	536	20.272	0,20
Comfort Systems USA, Inc.	USD	23	45.331	0,44
Corpay, Inc.	USD	164	54.183	0,52
Costco Wholesale Corp.	USD	44	41.469	0,40
Customers Bancorp, Inc.	USD	415	32.903	0,32
CVS Health Corp.	USD	591	61.012	0,59
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	209	88.979	0,86
DuPont de Nemours, Inc.	USD	564	76.281	0,73
Elevance Health, Inc.	USD	123	47.447	0,46
Enova International, Inc.	USD	457	110.005	1,06
Etsy, Inc.	USD	585	45.224	0,44
Expedia Group, Inc.	USD	166	43.241	0,42
Exxon Mobil Corp.	USD	264	35.957	0,35
Five Below, Inc.	USD	87	15.388	0,15
Frontdoor, Inc.	USD	587	44.339	0,43
Garrett Motion, Inc.	USD	1.500	53.250	0,51
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	72	73.610	0,71
Hasbro, Inc.	USD	699	58.436	0,56
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	1.781	78.426	0,76
Hilton Grand Vacations, Inc.	USD	1.654	87.538	0,84
Intel Corp.	USD	462	63.400	0,61
Johnson & Johnson	USD	133	33.990	0,33
Jones Lang LaSalle, Inc.	USD	238	74.593	0,72
Lam Research Corp.	USD	272	117.811	1,14
Marathon Petroleum Corp.	USD	326	83.847	0,81
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	139	77.333	0,74
Micron Technology, Inc.	USD	115	132.804	1,28
Microsoft Corp.	USD	654	243.007	2,34
Minerals Technologies, Inc.	USD	490	37.348	0,36
Morgan Stanley	USD	321	67.771	0,65
Newmont Corp.	USD	390	36.122	0,35
NextEra Energy, Inc.	USD	486	42.554	0,41
NVIDIA Corp.	USD	2.584	511.296	4,93
PG&E Corp.	USD	2.015	34.154	0,33
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	64	40.262	0,39
RTX Corp.	USD	134	25.315	0,24
Sotera Health Co.	USD	945	16.405	0,16
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	571	35.476	0,34
Synchrony Financial	USD	713	55.725	0,54
Tapestry, Inc.	USD	292	42.636	0,41
Teradata Corp.	USD	1.296	43.831	0,42
Tesla, Inc.	USD	223	91.892	0,89
Textron, Inc.	USD	842	76.361	0,74
Toll Brothers, Inc.	USD	281	46.181	0,44
Toro Co. (The)	USD	407	39.609	0,38
United Airlines Holdings, Inc.	USD	208	28.305	0,27
UnitedHealth Group, Inc.	USD	92	38.171	0,37
Virtu Financial, Inc. 'A'	USD	292	17.771	0,17
Visa, Inc. 'A'	USD	94	32.181	0,31
Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	557	39.762	0,38
Walmart, Inc.	USD	434	49.300	0,47
Western Digital Corp.	USD	96	63.614	0,61
Workiva, Inc. 'A'	USD	662	32.187	0,31
			5.645.591	**54,41**
Total des Actions			**9.424.042**	**90,82**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**9.424.042**	**90,82**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Actions				
Chine				
ENN Natural Gas Co. Ltd.	CNH	12.800	29.764	0,29
			29.764	**0,29**
Total des Actions			**29.764**	**0,29**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**29.764**	**0,29**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	515.812	515.812	4,97
			515.812	**4,97**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**515.812**	**4,97**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**515.812**	**4,97**
Total des Investissements			**9.969.618**	**96,08**
Liquidités			**280.054**	**2,70**
Autres actifs/(passifs)			**126.694**	**1,22**
Total de l'Actif net			**10.376.366**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	54,41
Japon	10,08
Luxembourg	4,97
Canada	4,24
Corée du Sud	3,69
Taïwan	2,68
Chine	2,59
Australie	1,88
Royaume-Uni	1,24
Irlande	1,11
Iles Caïmans	0,96
Italie	0,90
Inde	0,83
Iles Marshall	0,71
Pays-Bas	0,70
Mexique	0,68
Hong Kong	0,68
Brésil	0,56
Afrique du Sud	0,56
Pologne	0,54
Grèce	0,50
Porto Rico	0,40
Turquie	0,37
Bermudes	0,29
Espagne	0,28
Norvège	0,23
Total des Investissements	**96,08**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	3,92
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	25.189	USD	17.323	08/07/2026	Morgan Stanley	37	-
BRL	34.382	USD	6.612	08/07/2026	BNP Paribas	18	-
CAD	52.134	USD	36.659	08/07/2026	Barclays	2	-
CHF	155.051	USD	191.711	29/07/2026	Morgan Stanley	464	0,01
EUR	5.237	JPY	961.907	10/08/2026	Morgan Stanley	39	-
EUR	47.028	USD	53.598	08/07/2026	Morgan Stanley	3	-
EUR	91.219	USD	104.057	29/07/2026	Deutsche Bank	8	-
EUR	444.334	USD	505.487	29/07/2026	Morgan Stanley	1.422	0,01
EUR	479.256	USD	546.951	10/08/2026	Morgan Stanley	80	-
GBP	2.997	JPY	643.158	08/07/2026	Barclays	1	-
GBP	5.220	JPY	1.110.092	10/08/2026	Morgan Stanley	46	-
GBP	228.517	USD	301.589	29/07/2026	Barclays	470	0,01
HKD	28.042	EUR	3.120	08/07/2026	HSBC	20	-
HKD	32.979	GBP	3.181	08/07/2026	Morgan Stanley	1	-
HKD	197.082	USD	25.135	08/07/2026	HSBC	2	-
INR	912.262	USD	9.631	08/07/2026	BNP Paribas	2	-
KRW	70.276.220	USD	45.241	08/07/2026	Standard Chartered	86	-
MXN	158.208	USD	9.053	08/07/2026	HSBC	2	-
SEK	644.859	USD	66.220	29/07/2026	BNP Paribas	233	-
USD	18.016	AUD	25.189	08/07/2026	Morgan Stanley	656	-
USD	10.204	AUD	14.801	29/07/2026	Morgan Stanley	8	-
USD	6.767	BRL	34.382	08/07/2026	BNP Paribas	136	-
USD	37.840	CAD	52.134	08/07/2026	Goldman Sachs	1.180	0,02
USD	25.148	CHF	19.635	08/07/2026	Morgan Stanley	872	0,02
USD	24.385	CHF	19.635	10/08/2026	Standard Chartered	17	-
USD	6.952	CNH	46.930	08/07/2026	Barclays	39	-
USD	6.928	CNH	46.930	10/08/2026	Barclays	-	-
USD	58.250	EUR	49.940	08/07/2026	Citibank	1.329	0,01
USD	5.022	EUR	4.336	08/07/2026	HSBC	80	-
USD	79.771	EUR	68.706	29/07/2026	BNP Paribas	1.388	0,01
USD	4.414	EUR	3.859	10/08/2026	BNP Paribas	10	-
USD	17.970	GBP	13.385	08/07/2026	Morgan Stanley	276	-
USD	674.605	GBP	509.329	08/07/2026	Standard Chartered	1.352	0,01
USD	5.058	GBP	3.824	10/08/2026	BNP Paribas	2	-
USD	17.727	GBP	13.385	10/08/2026	Standard Chartered	34	-
USD	32.983	HKD	258.103	08/07/2026	Goldman Sachs	62	-
USD	143.428	HKD	1.123.318	29/07/2026	HSBC	33	-
USD	59.632	HKD	466.715	29/07/2026	State Street	55	-
USD	61.731	JPY	9.802.167	08/07/2026	HSBC	1.382	0,02
USD	550.340	JPY	88.762.156	29/07/2026	Barclays	2.875	0,03
USD	61.644	JPY	9.967.708	10/08/2026	Standard Chartered	105	-
USD	39.676	KRW	59.795.209	08/07/2026	BNP Paribas	1.110	0,02
USD	7.017	KRW	10.481.011	08/07/2026	J.P. Morgan	257	-
USD	7.171	KRW	11.007.308	10/08/2026	J.P. Morgan	68	-
USD	9.098	MXN	158.208	08/07/2026	Morgan Stanley	43	-
USD	8.080	PLN	29.362	08/07/2026	Barclays	293	-
USD	7.811	PLN	29.362	10/08/2026	Morgan Stanley	24	-
USD	8.844	SEK	81.705	08/07/2026	Morgan Stanley	434	-
USD	8.433	SEK	81.705	10/08/2026	HSBC	7	-
USD	32.343	TWD	1.017.333	08/07/2026	Standard Chartered	416	-
USD	31.894	TWD	1.017.333	10/08/2026	BNP Paribas	12	-
USD	6.861	ZAR	111.839	08/07/2026	Morgan Stanley	44	-
ZAR	111.839	USD	6.807	08/07/2026	Standard Chartered	10	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**17.545**	**0,17**
AUD	14.801	USD	10.370	29/07/2026	BNP Paribas	(174)	-
CHF	19.635	USD	24.298	08/07/2026	Standard Chartered	(22)	-
CNH	46.930	USD	6.913	08/07/2026	Barclays	(2)	-
EUR	3.095	JPY	575.214	08/07/2026	Citibank	(14)	-
EUR	6.373	USD	7.392	08/07/2026	Barclays	(129)	-
EUR	457.575	USD	533.722	08/07/2026	Citibank	(12.189)	(0,12)
EUR	3.226	USD	3.757	08/07/2026	Goldman Sachs	(80)	-
EUR	12.040	USD	13.991	08/07/2026	HSBC	(268)	-
EUR	2.791	USD	3.257	08/07/2026	Morgan Stanley	(76)	-
EUR	7.173	USD	8.354	08/07/2026	Standard Chartered	(179)	-
GBP	16.787	USD	22.515	08/07/2026	Barclays	(325)	-
GBP	7.814	USD	10.492	08/07/2026	Goldman Sachs	(163)	-
GBP	487.547	USD	654.516	08/07/2026	Morgan Stanley	(10.055)	(0,10)
GBP	13.385	USD	17.727	08/07/2026	Standard Chartered	(34)	-
GBP	505.572	USD	669.557	10/08/2026	Standard Chartered	(1.281)	(0,02)
JPY	489.497	EUR	2.648	08/07/2026	Goldman Sachs	(4)	-
JPY	563.334	GBP	2.634	08/07/2026	Barclays	(13)	-
JPY	9.967.708	USD	61.483	08/07/2026	Standard Chartered	(114)	-
JPY	8.578.111	USD	53.255	29/07/2026	HSBC	(347)	(0,01)
PLN	29.362	USD	7.811	08/07/2026	Morgan Stanley	(24)	-
SEK	81.705	USD	8.418	08/07/2026	HSBC	(9)	-
TWD	1.017.333	USD	31.943	08/07/2026	BNP Paribas	(15)	-
USD	17.313	AUD	25.189	10/08/2026	Morgan Stanley	(36)	-
USD	6.562	BRL	34.382	10/08/2026	BNP Paribas	(15)	-
USD	139.781	CAD	198.744	29/07/2026	State Street	(118)	-
USD	36.711	CAD	52.134	10/08/2026	Barclays	(6)	-
USD	546.211	EUR	479.256	08/07/2026	Morgan Stanley	(34)	-

JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
USD	5.363	EUR	4.714	10/08/2026	HSBC	(18)	-
USD	53.671	EUR	47.028	10/08/2026	Morgan Stanley	(8)	-
USD	6.278	GBP	4.769	10/08/2026	Barclays	(26)	-
USD	25.166	HKD	197.082	10/08/2026	HSBC	(3)	-
USD	9.538	INR	912.262	08/07/2026	Standard Chartered	(95)	-
USD	9.602	INR	912.262	10/08/2026	BNP Paribas	-	-
USD	45.260	KRW	70.276.220	10/08/2026	Standard Chartered	(92)	-
USD	9.028	MXN	158.208	10/08/2026	HSBC	(2)	-
USD	6.789	ZAR	111.839	11/08/2026	Standard Chartered	(9)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(25.979)**	**(0,25)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(8.434)**	**(0,08)**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
MSCI World Index, 18/09/2026	(2)	USD	(313.580)	(2.140)	(0,02)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(2.140)**	**(0,02)**
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(2.140)**	**(0,02)**

JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement OIS-RBA 1d -+0,28% Percevoir OIS-RBA 1d +0,00%	AUD	25/06/2036	Goldman Sachs	22.413	248	-
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 5 Titres Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres Paiement CORRA-OIS 1d +0,15% Percevoir SARON 1d -+0,18%	AUD	25/06/2036	Goldman Sachs	(51.780)	2.485	0,02
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 5 Titres Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres Paiement SARON 1d +0,23% Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement DESTR 1d +0,25% Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 23 Titres Paiement EuroSTR 1d +0,23% Percevoir SONIA 1d -+0,18%	CAD	24/06/2036	Goldman Sachs	64.166	591	0,01
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 5 Titres Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres Paiement SARON 1d +0,23% Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement DESTR 1d +0,25% Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 23 Titres Paiement EuroSTR 1d +0,23% Percevoir SONIA 1d -+0,18%	CHF	12/05/2036	Goldman Sachs	(177.906)	495	0,01
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres Paiement SARON 1d +0,23% Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement DESTR 1d +0,25% Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 23 Titres Paiement EuroSTR 1d +0,23% Percevoir SONIA 1d -+0,18%	CHF	08/05/2036	Goldman Sachs	126.504	5.765	0,06
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement DESTR 1d +0,25% Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 23 Titres Paiement EuroSTR 1d +0,23% Percevoir SONIA 1d -+0,18%	DKK	08/05/2036	Goldman Sachs	51.295	1.107	0,01
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 23 Titres Paiement EuroSTR 1d +0,23% Percevoir SONIA 1d -+0,18%	EUR	08/05/2036	Goldman Sachs	1.126.475	3.440	0,03
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 17 Titres Paiement SONIA 1d +0,25% Percevoir HONIX 1d -+0,28%	GBP	08/05/2036	Goldman Sachs	(113.801)	200	-
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 17 Titres Paiement SONIA 1d +0,25% Percevoir HONIX 1d -+0,28%	GBP	08/05/2036	Goldman Sachs	775.734	1.205	0,01
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 10 Titres Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 5 Titres Paiement HONIX 1d +0,25% Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement BOJ-TONAT 1d +0,00% Percevoir BOJ-TONAT 1d -+0,28%	HKD	25/06/2036	Goldman Sachs	(167.155)	2.685	0,03
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 5 Titres Paiement HONIX 1d +0,25% Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement BOJ-TONAT 1d +0,00% Percevoir BOJ-TONAT 1d -+0,28%	HKD	25/06/2036	Goldman Sachs	148.623	4.339	0,04
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement BOJ-TONAT 1d +0,00% Percevoir BOJ-TONAT 1d -+0,28%	JPY	25/06/2036	Goldman Sachs	40.480	1.007	0,01
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 23 Titres Percevoir NOWA 1d +0,25%	JPY	25/06/2036	Goldman Sachs	(748.540)	3.595	0,03
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 5 Titres Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres Paiement NOWA 1d -+0,18%	NOK	08/05/2036	Goldman Sachs	(135.037)	3.163	0,03
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres Paiement NOWA 1d -+0,18%	NOK	08/05/2036	Goldman Sachs	145.928	5.594	0,05
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres Paiement STIBOR-SIDE-TN 1d +0,25%	SEK	08/05/2036	Goldman Sachs	49.591	3.225	0,03
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement SORA 1d +0,45%	SGD	25/06/2036	Goldman Sachs	33.584	1.038	0,01
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 27 Titres Paiement SOFR 1d +0,30% Percevoir ZARONIA-OIS 1d -+0,60%	USD	07/05/2036	Goldman Sachs	1.440.602	36.027	0,35
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre	ZAR	26/06/2036	Goldman Sachs	(50.675)	894	0,01
Total des gains non réalisés sur contrat de swap sur rendement total					**77.103**	**0,74**
Percevoir CORRA-OIS 1d -+0,15% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres Percevoir DESTR 1d -+10,60%	CAD	02/07/2036	Goldman Sachs	(52.409)	(772)	(0,01)
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Percevoir EuroSTR 1d -+0,18%	DKK	08/05/2036	Goldman Sachs	(45.703)	(1.088)	(0,01)
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 15 Titres Percevoir STIBOR-SIDE-TN 1d -+0,18%	EUR	08/05/2036	Goldman Sachs	(452.372)	(1.067)	(0,01)
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 6 Titres Percevoir SORA 1d -+0,28%	SEK	08/05/2036	Goldman Sachs	(175.589)	(1.594)	(0,01)
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres Percevoir SOFR 1d -+0,18%	SGD	25/06/2036	Goldman Sachs	(45.885)	(830)	(0,01)
Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 29 Titres	USD	07/05/2036	Goldman Sachs	(684.415)	(14.321)	(0,14)
Total des pertes non réalisées sur contrats de swap sur rendement total					**(19.672)**	**(0,19)**
Gain net non réalisé sur contrat de swap sur rendement total					**57.431**	**0,55**

Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps	Exposition globale USD	% de l'exposition globale du panier
Australie	(29.367)	(2,61)
Autriche	203.374	18,09
Belgique	(18.465)	(1,64)
Bermudes	23.587	2,10
Canada	11.757	1,05
Iles Caïmans	(1.519)	(0,14)
Chine	(3.339)	(0,30)
Danemark	(4.890)	(0,44)
Iles Féroé	(41.542)	(3,70)
Finlande	34.577	3,08
France	80.052	7,12
Allemagne	285.172	25,37
Hong Kong	6.802	0,61
Italie	(89.068)	(7,92)
Japon	(708.060)	(62,99)
Jersey	87.489	7,78
Luxembourg	(15.570)	(1,39)
Pays-Bas	93.539	8,32
Norvège	62.915	5,60
Panama	15.113	1,34
Portugal	32.945	2,93
Arabie saoudite	(21.784)	(1,94)
Singapour	(12.301)	(1,09)
Afrique du Sud	(50.675)	(4,51)
Corée du Sud	(4.153)	(0,37)
Espagne	98.668	8,79
Suède	(125.998)	(11,21)
Suisse	(51.402)	(4,57)
Royaume-Uni	551.307	49,04
Etats-Unis d'Amérique	714.964	63,60
	1.124.128	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Danemark				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	2.258.461	95.744.138	1,11
			95.744.138	**1,11**
France				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	122.005	58.522.748	0,68
Safran SA	EUR	713.216	246.059.520	2,86
			304.582.268	**3,54**
Allemagne				
Infineon Technologies AG	EUR	1.381.135	112.127.445	1,30
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	178.413	86.619.511	1,01
			198.746.956	**2,31**
Hong Kong				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.849.600	75.155.868	0,87
			75.155.868	**0,87**
Irlande				
Aon plc 'A'	USD	306.500	87.868.264	1,02
Trane Technologies plc	USD	220.480	94.319.776	1,09
			182.188.040	**2,11**
Italie				
UniCredit SpA	EUR	1.322.305	103.252.186	1,20
			103.252.186	**1,20**
Japon				
Keyence Corp.	JPY	185.500	81.245.076	0,94
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	6.436.200	111.627.125	1,30
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	5.054.800	79.902.245	0,93
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	2.035.700	79.193.515	0,92
Tokyo Electron Ltd.	JPY	260.000	108.398.414	1,26
Toyota Motor Corp.	JPY	5.274.200	77.616.737	0,90
			537.983.112	**6,25**
Pays-Bas				
ASML Holding NV	EUR	146.947	253.336.628	2,94
Ferrari NV	EUR	193.399	61.931.195	0,72
			315.267.823	**3,66**
Singapour				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.403.400	106.517.273	1,24
			106.517.273	**1,24**
Corée du Sud				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	527.914	99.800.917	1,16
			99.800.917	**1,16**
Suède				
Volvo AB 'B'	SEK	5.190.881	154.531.636	1,79
			154.531.636	**1,79**
Taïwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.884.000	191.668.257	2,23
			191.668.257	**2,23**
Royaume-Uni				
Rio Tinto plc	GBP	641.935	53.556.055	0,62
Shell plc	GBP	4.382.224	148.438.059	1,73
			201.994.114	**2,35**
Etats-Unis d'Amérique				
3M Co.	USD	830.916	119.117.405	1,38
AbbVie, Inc.	USD	534.647	118.136.107	1,37
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	178.872	87.487.166	1,02
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.206.424	372.435.103	4,33
Amazon.com, Inc.	USD	1.854.503	388.306.398	4,51
American Express Co.	USD	372.502	112.304.694	1,30
Amphenol Corp. 'A'	USD	356.800	53.966.195	0,63
Apple, Inc.	USD	1.107.038	277.201.536	3,22
Arista Networks, Inc.	USD	330.826	49.104.217	0,57
AutoZone, Inc.	USD	43.108	119.743.582	1,39
Baker Hughes Co. 'A'	USD	2.104.288	104.752.730	1,22
Bank of America Corp.	USD	2.525.360	127.065.831	1,48
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.583.911	80.585.555	0,94
Broadcom, Inc.	USD	425.818	140.760.968	1,64
Burlington Stores, Inc.	USD	219.744	59.884.338	0,70
Charles Schwab Corp. (The)	USD	945.024	77.903.316	0,91
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	82.018	54.602.251	0,63
Ecolab, Inc.	USD	315.608	76.837.184	0,89
Intel Corp.	USD	245.976	29.622.893	0,34
Johnson & Johnson	USD	1.099.219	246.530.849	2,86
Lowe's Cos., Inc.	USD	771.716	147.448.887	1,71
Mastercard, Inc. 'A'	USD	832.119	373.653.925	4,34
McDonald's Corp.	USD	441.147	103.790.526	1,21
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	289.894	141.539.250	1,64
Micron Technology, Inc.	USD	94.246	95.512.676	1,11
Microsoft Corp.	USD	1.130.850	368.749.392	4,28
Morgan Stanley	USD	719.252	133.262.025	1,55
NextEra Energy, Inc.	USD	2.649.185	203.565.281	2,36
NVIDIA Corp.	USD	3.470.957	602.718.962	7,00
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	425.956	43.326.397	0,50
Stryker Corp.	USD	415.719	114.708.528	1,33
Tesla, Inc.	USD	108.065	39.078.845	0,45
United Rentals, Inc.	USD	74.404	73.481.050	0,85
UnitedHealth Group, Inc.	USD	422.723	153.918.285	1,79
US Bancorp	USD	1.020.906	54.396.057	0,63
Ventas, Inc., REIT	USD	1.640.928	126.392.497	1,47
Walt Disney Co. (The)	USD	1.468.306	124.764.131	1,45
Wells Fargo & Co.	USD	1.382.683	101.489.781	1,18
Western Digital Corp.	USD	85.736	49.857.421	0,58
Yum China Holdings, Inc.	USD	2.130.412	76.167.604	0,88
Yum! Brands, Inc.	USD	1.134.539	156.610.190	1,82
			5.980.780.028	**69,46**
Total des Actions			**8.548.212.616**	**99,28**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**8.548.212.616**	**99,28**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	82.831.483	72.691.077	0,85
			72.691.077	**0,85**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**72.691.077**	**0,85**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**72.691.077**	**0,85**
Total des Investissements			**8.620.903.693**	**100,13**
Liquidités			**36.202.281**	**0,42**
Autres actifs/(passifs)			**(47.218.878)**	**(0,55)**
Total de l'Actif net			**8.609.887.096**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	69,46
Japon	6,25
Pays-Bas	3,66
France	3,54
Royaume-Uni	2,35
Allemagne	2,31
Taïwan	2,23
Irlande	2,11
Suède	1,79
Singapour	1,24
Italie	1,20
Corée du Sud	1,16
Danemark	1,11
Hong Kong	0,87
Luxembourg	0,85
Total des Investissements	**100,13**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,13)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
AUD	25.798.058	EUR	15.551.075	08/07/2026	BNP Paribas	48.021	-
CAD	42.835.779	EUR	26.400.403	08/07/2026	BNP Paribas	27.531	-
CAD	458.398.096	USD	322.400.005	29/07/2026	State Street	238.225	0,01
CHF	14.484.066	EUR	15.710.685	08/07/2026	Barclays	813	-
CHF	68.192.058	EUR	74.132.560	10/08/2026	Barclays	14.606	-
CHF	417.514	JPY	83.468.853	10/08/2026	Morgan Stanley	2.499	-
CHF	178.016.061	USD	220.155.034	29/07/2026	Barclays	424.006	0,01
EUR	15.828.950	AUD	25.798.058	08/07/2026	Standard Chartered	229.854	-
EUR	26.665.317	CAD	42.835.779	08/07/2026	Morgan Stanley	237.383	-
EUR	19.560.953	CHF	17.807.710	08/07/2026	HSBC	244.153	0,01
EUR	618.928	CHF	566.209	08/07/2026	Morgan Stanley	4.736	-
EUR	4.183.726	DKK	31.252.137	08/07/2026	HSBC	2.324	-
EUR	4.183.499	DKK	31.252.137	10/08/2026	HSBC	421	-
EUR	23.229.164	GBP	20.036.281	10/08/2026	BNP Paribas	26.049	-
EUR	43.324.290	JPY	8.002.468.143	10/08/2026	HSBC	39.574	-
EUR	6.361.023	SEK	68.529.927	08/07/2026	Morgan Stanley	172.707	-
EUR	81.670.074	USD	92.948.115	29/07/2026	BNP Paribas	195.937	-
EUR	536.286.164	USD	612.068.493	10/08/2026	State Street	49.718	-
GBP	3.276.790	EUR	3.788.274	08/07/2026	Barclays	11.947	-
GBP	4.123.253	EUR	4.768.722	08/07/2026	HSBC	13.175	-
GBP	39.064.499	USD	51.616.763	29/07/2026	BNP Paribas	17.188	-
HKD	8.327.138	EUR	931.004	08/07/2026	HSBC	855	-
HKD	41.624.488	EUR	4.589.590	08/07/2026	State Street	68.448	-
JPY	72.786.631	CHF	360.438	08/07/2026	Barclays	2.188	-
KRW	15.727.464.173	USD	10.124.803	08/07/2026	Standard Chartered	16.879	-
SGD	2.956.088	EUR	2.002.958	08/07/2026	HSBC	772	-
TWD	149.374.440	USD	4.676.852	10/08/2026	Merrill Lynch	3.864	-
USD	565.603	CHF	451.275	08/07/2026	Citibank	6.723	-
USD	695.494	CHF	557.963	08/07/2026	Morgan Stanley	4.955	-
USD	8.160.178	EUR	7.109.861	08/07/2026	Barclays	49.597	-
USD	21.904.259	EUR	18.933.073	08/07/2026	Goldman Sachs	284.965	-
USD	13.324.346	EUR	11.459.976	08/07/2026	HSBC	230.344	-
USD	6.616.222	EUR	5.669.028	08/07/2026	Morgan Stanley	135.816	-
USD	103.161.254	EUR	89.853.587	29/07/2026	BNP Paribas	572.928	0,01
USD	168.571.505	EUR	147.467.834	29/07/2026	Deutsche Bank	294.365	-
USD	9.477.583	EUR	8.286.354	10/08/2026	BNP Paribas	17.007	-
USD	79.380.375	HKD	621.636.609	29/07/2026	Standard Chartered	23.525	-
USD	22.760.768	JPY	3.670.535.289	29/07/2026	Barclays	106.723	-
USD	24.413.332	JPY	3.936.030.737	29/07/2026	BNP Paribas	119.915	-
USD	10.435.789	KRW	15.727.464.173	08/07/2026	BNP Paribas	255.969	-
USD	24.637.215	TWD	774.958.683	08/07/2026	Standard Chartered	277.450	0,01
USD	24.295.661	TWD	774.958.683	10/08/2026	BNP Paribas	8.008	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**4.482.163**	**0,05**
AUD	244.290.059	USD	168.378.926	29/07/2026	Barclays	(79.876)	-
CHF	67.381.715	EUR	74.015.722	08/07/2026	HSBC	(923.837)	(0,01)
CHF	3.323.644	EUR	3.639.835	08/07/2026	State Street	(34.533)	-
CHF	407.268	JPY	82.864.718	08/07/2026	HSBC	(5.829)	-
CHF	454.639	USD	579.399	08/07/2026	HSBC	(15.178)	-
CHF	1.884.321	USD	2.387.382	08/07/2026	Morgan Stanley	(50.600)	-
DKK	31.252.137	EUR	4.181.901	08/07/2026	HSBC	(499)	-
EUR	15.520.703	AUD	25.798.058	10/08/2026	BNP Paribas	(45.905)	-
EUR	26.402.336	CAD	42.835.779	10/08/2026	BNP Paribas	(28.667)	-
EUR	73.967.075	CHF	68.192.058	08/07/2026	Barclays	(3.825)	-
EUR	15.745.835	CHF	14.484.066	10/08/2026	Barclays	(3.102)	-
EUR	32.057.489	GBP	27.840.894	08/07/2026	Standard Chartered	(230.671)	-
EUR	5.474.487	HKD	49.951.626	08/07/2026	HSBC	(115.410)	-
EUR	930.917	HKD	8.327.138	10/08/2026	HSBC	(789)	-
EUR	3.773.773	JPY	701.534.583	08/07/2026	Goldman Sachs	(15.703)	-
EUR	43.756.959	JPY	8.101.412.359	08/07/2026	HSBC	(4.397)	-
EUR	6.191.201	SEK	68.529.927	10/08/2026	HSBC	(46)	-
EUR	1.989.132	SGD	2.956.088	08/07/2026	Morgan Stanley	(14.599)	-
EUR	2.004.926	SGD	2.956.088	11/08/2026	HSBC	(892)	-
EUR	550.115.241	USD	641.388.876	08/07/2026	Barclays	(12.617.152)	(0,16)
EUR	3.453.260	USD	4.009.598	08/07/2026	Goldman Sachs	(64.622)	-
EUR	12.380.122	USD	14.378.303	08/07/2026	HSBC	(234.904)	-
EUR	30.069.934	USD	35.120.670	08/07/2026	Morgan Stanley	(743.725)	(0,01)
EUR	90.172.032	USD	104.791.525	29/07/2026	BNP Paribas	(1.683.505)	(0,02)
GBP	20.036.281	EUR	23.261.070	08/07/2026	BNP Paribas	(24.221)	-
GBP	404.570	USD	543.371	08/07/2026	Barclays	(7.540)	-
GBP	16.049.048	USD	21.248.073	29/07/2026	Standard Chartered	(29.860)	-
JPY	8.002.468.143	EUR	43.269.647	08/07/2026	HSBC	(42.757)	-
JPY	810.556.886	EUR	4.378.444	08/07/2026	Standard Chartered	(64)	-
SEK	68.529.927	EUR	6.188.480	08/07/2026	HSBC	(164)	-
TWD	774.958.683	USD	24.333.041	08/07/2026	BNP Paribas	(10.577)	-
USD	782.305	CHF	632.383	10/08/2026	Barclays	(2.227)	-
USD	30.906.892	DKK	203.199.366	29/07/2026	BNP Paribas	(102.798)	-
USD	612.068.493	EUR	537.012.416	08/07/2026	State Street	(4.712)	-
USD	113.777.121	EUR	100.045.353	29/07/2026	Deutsche Bank	(313.447)	-
USD	4.235.216	EUR	3.711.318	10/08/2026	Barclays	(823)	-
USD	13.234.396	EUR	11.624.703	10/08/2026	HSBC	(29.978)	-
USD	10.128.976	KRW	15.727.464.173	10/08/2026	Standard Chartered	(18.046)	-

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
USD	82.038.119	SEK	800.083.035	29/07/2026	BNP Paribas	(359.460)	(0,01)
USD	68.691.822	SGD	88.922.594	29/07/2026	BNP Paribas	(102.718)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(17.967.658)**	**(0,21)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(13.485.495)**	**(0,16)**

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Belgique				
Umicore SA	EUR	98.566	2.278.891	0,46
			2.278.891	**0,46**
Danemark				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	115.027	5.556.659	1,13
			5.556.659	**1,13**
France				
Capgemini SE	EUR	41.076	4.120.809	0,84
Schneider Electric SE	EUR	22.723	7.398.885	1,50
			11.519.694	**2,34**
Allemagne				
adidas AG	EUR	30.690	6.303.569	1,28
Infineon Technologies AG	EUR	65.312	6.042.033	1,23
			12.345.602	**2,51**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	266.200	2.424.552	0,49
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	148.400	6.871.211	1,40
			9.295.763	**1,89**
Irlande				
Ryanair Holdings plc, ADR	USD	135.548	8.729.969	1,77
Trane Technologies plc	USD	19.026	9.274.604	1,89
			18.004.573	**3,66**
Italie				
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	209.209	5.202.941	1,06
UniCredit SpA	EUR	65.858	5.859.904	1,19
			11.062.845	**2,25**
Japon				
Asics Corp.	JPY	146.200	3.943.351	0,80
Hoya Corp.	JPY	20.800	3.317.120	0,68
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	443.700	5.600.859	1,14
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	82.100	2.972.273	0,60
Sony Group Corp.	JPY	239.100	4.823.199	0,98
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	153.300	6.795.671	1,38
			27.452.473	**5,58**
Luxembourg				
Spotify Technology SA	USD	4.849	2.233.546	0,46
			2.233.546	**0,46**
Pays-Bas				
ASML Holding NV	EUR	12.000	23.573.976	4,79
NXP Semiconductors NV	USD	15.786	4.428.131	0,90
			28.002.107	**5,69**
Corée du Sud				
SK Hynix, Inc.	KRW	6.453	11.039.616	2,24
			11.039.616	**2,24**
Suisse				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	25.592	5.878.239	1,20
			5.878.239	**1,20**
Taïwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	53.826	24.999.755	5,08
			24.999.755	**5,08**
Royaume-Uni				
Games Workshop Group plc	GBP	9.426	2.711.243	0,55
RELX plc	GBP	163.233	5.115.896	1,04
Rio Tinto plc	GBP	48.527	4.613.338	0,94
Sage Group plc (The)	GBP	416.039	4.537.565	0,92
			16.978.042	**3,45**
Etats-Unis d'Amérique				
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	56.934	4.685.383	0,95
Alphabet, Inc. 'A'	USD	123.377	43.400.944	8,82
Amazon.com, Inc.	USD	125.312	29.898.817	6,08
American Express Co.	USD	22.160	7.612.957	1,55
Amphenol Corp. 'A'	USD	41.027	7.071.003	1,44
Analog Devices, Inc.	USD	10.739	4.275.572	0,87
Apple, Inc.	USD	109.637	31.282.725	6,36
Booking Holdings, Inc.	USD	36.109	6.530.493	1,33
Broadcom, Inc.	USD	53.534	20.165.187	4,10
Cadence Design Systems, Inc.	USD	13.350	5.082.946	1,03
Cerebras Systems, Inc. 'A'	USD	2.534	522.080	0,11
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	6.494	4.926.381	1,00
Howmet Aerospace, Inc.	USD	22.458	6.136.199	1,25
Intuitive Surgical, Inc.	USD	9.878	3.955.102	0,80
Lam Research Corp.	USD	24.552	10.634.208	2,16
Marriott International, Inc. 'A'	USD	15.935	5.907.822	1,20
Mastercard, Inc. 'A'	USD	18.561	9.497.292	1,93
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	6.352	3.533.967	0,72
Microsoft Corp.	USD	13.498	5.015.452	1,02
MKS, Inc.	USD	7.601	3.334.217	0,68
Netflix, Inc.	USD	69.382	5.080.150	1,03
NextEra Energy, Inc.	USD	38.894	3.405.559	0,69
NVIDIA Corp.	USD	237.021	46.899.345	9,53
Oracle Corp.	USD	11.280	1.670.850	0,34
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	33.213	3.849.553	0,78
Quanta Services, Inc.	USD	8.282	5.915.046	1,20
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.770	3.629.907	0,74
ServiceNow, Inc.	USD	40.064	3.938.291	0,80
Uber Technologies, Inc.	USD	59.127	4.388.702	0,89
Walt Disney Co. (The)	USD	72.563	7.025.912	1,43
Yum China Holdings, Inc.	USD	73.838	3.008.160	0,61
			302.280.222	**61,44**
Total des Actions			**488.928.027**	**99,38**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**488.928.027**	**99,38**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	2.187.405	2.187.405	0,45
			2.187.405	**0,45**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**2.187.405**	**0,45**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**2.187.405**	**0,45**
Total des Investissements			**491.115.432**	**99,83**
Liquidités			**1.274.211**	**0,26**
Autres actifs/(passifs)			**(419.235)**	**(0,09)**
Total de l'Actif net			**491.970.408**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	61,44
Pays-Bas	5,69
Japon	5,58
Taïwan	5,08
Irlande	3,66
Royaume-Uni	3,45
Allemagne	2,51
France	2,34
Italie	2,25
Corée du Sud	2,24
Hong Kong	1,89
Suisse	1,20
Danemark	1,13
Luxembourg	0,91
Belgique	0,46
Total des Investissements	**99,83**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,17
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	2.640	CHF	2.425	10/08/2026	State Street	3	-
EUR	64.771	USD	73.820	08/07/2026	Morgan Stanley	5	-
EUR	124.167	USD	141.695	10/08/2026	Barclays	31	-
EUR	18.139.738	USD	20.701.971	10/08/2026	Morgan Stanley	3.011	-
GBP	2.827	CHF	3.008	10/08/2026	Barclays	3	-
GBP	146.272	EUR	169.271	10/08/2026	Barclays	137	-
HKD	4.078.616	USD	520.166	08/07/2026	HSBC	54	-
INR	3.478.976	USD	36.729	08/07/2026	BNP Paribas	7	-
KRW	812.455.827	USD	523.031	08/07/2026	Standard Chartered	994	-
USD	7.991	CHF	6.376	08/07/2026	Citibank	108	-
USD	16.582	CHF	13.152	08/07/2026	HSBC	321	-
USD	224.381	CHF	175.194	08/07/2026	Morgan Stanley	7.777	-
USD	536.675	CHF	433.684	08/07/2026	Standard Chartered	484	-
USD	4.770	CHF	3.744	08/07/2026	State Street	141	-
USD	11.094	CHF	8.916	10/08/2026	Goldman Sachs	29	-
USD	217.578	CHF	175.194	10/08/2026	Standard Chartered	147	-
USD	228.662	DKK	1.464.863	08/07/2026	HSBC	5.274	-
USD	223.992	DKK	1.464.863	10/08/2026	Deutsche Bank	194	-
USD	148.611	EUR	128.430	08/07/2026	BNP Paribas	2.229	-
USD	62.210	EUR	53.334	08/07/2026	Citibank	1.421	-
USD	431.553	EUR	373.133	08/07/2026	Goldman Sachs	6.266	-
USD	618.406	EUR	532.776	08/07/2026	HSBC	11.160	-
USD	494.118	EUR	431.941	10/08/2026	BNP Paribas	1.094	-
USD	1.060.740	GBP	790.142	08/07/2026	Morgan Stanley	16.297	0,01
USD	1.046.429	GBP	790.142	10/08/2026	Standard Chartered	2.002	-
USD	710.884	HKD	5.562.918	08/07/2026	Goldman Sachs	1.345	-
USD	1.004.066	JPY	159.433.456	08/07/2026	HSBC	22.479	0,01
USD	220.113	JPY	35.365.470	08/07/2026	Morgan Stanley	2.377	-
USD	1.365.031	JPY	220.721.741	10/08/2026	Standard Chartered	2.334	-
USD	253.165	KRW	381.537.879	08/07/2026	BNP Paribas	7.077	-
USD	141.838	KRW	218.051.403	08/07/2026	Standard Chartered	1.197	-
USD	138.911	TWD	4.370.979	08/07/2026	J.P. Morgan	1.734	-
USD	997.984	TWD	31.391.385	08/07/2026	Standard Chartered	12.809	-
USD	1.121.183	TWD	35.762.364	10/08/2026	BNP Paribas	421	-
USD	142.311	TWD	4.523.525	10/08/2026	J.P. Morgan	547	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**111.509**	**0,02**
CHF	7.706	EUR	8.425	08/07/2026	Morgan Stanley	(75)	-
CHF	2.744	EUR	3.012	08/07/2026	State Street	(41)	-
CHF	2.430	EUR	2.645	10/08/2026	Barclays	(3)	-
CHF	2.676	JPY	543.146	08/07/2026	Morgan Stanley	(35)	-
CHF	2.541	USD	3.148	08/07/2026	Goldman Sachs	(7)	-
CHF	2.452	USD	3.045	08/07/2026	HSBC	(13)	-
CHF	438.836	USD	561.804	08/07/2026	Morgan Stanley	(19.243)	(0,01)
CHF	175.194	USD	216.799	08/07/2026	Standard Chartered	(195)	-
CHF	433.684	USD	538.605	10/08/2026	Standard Chartered	(363)	-
DKK	1.464.863	USD	223.604	08/07/2026	Deutsche Bank	(217)	-
EUR	137.008	JPY	25.379.669	08/07/2026	Barclays	(97)	-
EUR	17.948.288	USD	20.935.159	08/07/2026	Citibank	(478.131)	(0,10)
EUR	107.613	USD	125.317	08/07/2026	Goldman Sachs	(2.662)	-
EUR	743.190	USD	863.776	08/07/2026	HSBC	(16.707)	-
EUR	116.554	USD	136.028	08/07/2026	Morgan Stanley	(3.183)	-
EUR	121.425	USD	139.145	08/07/2026	Standard Chartered	(748)	-
GBP	790.142	USD	1.046.449	08/07/2026	Standard Chartered	(2.006)	-
HKD	1.484.301	USD	189.639	08/07/2026	Barclays	(318)	-
JPY	220.721.741	USD	1.361.463	08/07/2026	Standard Chartered	(2.540)	-
TWD	35.762.364	USD	1.122.908	08/07/2026	BNP Paribas	(556)	-
USD	6.528	CHF	5.277	10/08/2026	Barclays	(21)	-
USD	20.673.965	EUR	18.139.738	08/07/2026	Morgan Stanley	(1.274)	-
USD	236.718	EUR	208.092	10/08/2026	HSBC	(802)	-
USD	73.920	EUR	64.771	10/08/2026	Morgan Stanley	(11)	-
USD	520.821	HKD	4.078.616	10/08/2026	HSBC	(62)	-
USD	36.373	INR	3.478.976	08/07/2026	Standard Chartered	(363)	-
USD	36.617	INR	3.478.976	10/08/2026	BNP Paribas	(2)	-
USD	137.026	KRW	212.866.545	08/07/2026	Standard Chartered	(271)	-
USD	523.247	KRW	812.455.827	10/08/2026	Standard Chartered	(1.064)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(531.010)**	**(0,11)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(419.501)**	**(0,09)**

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Belgique				
UCB SA	EUR	174.805	52.516.522	1,58
			52.516.522	**1,58**
Iles Caïmans				
Legend Biotech Corp., ADR	USD	499.058	14.687.277	0,44
			14.687.277	**0,44**
Danemark				
Ascendis Pharma A/S	USD	88.729	23.416.027	0,70
Genmab A/S	DKK	76.180	21.078.687	0,63
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.844.862	89.120.541	2,68
			133.615.255	**4,01**
Allemagne				
Sartorius AG Preference	EUR	115.127	30.002.517	0,90
			30.002.517	**0,90**
Irlande				
Medtronic plc	USD	157.038	12.450.758	0,38
			12.450.758	**0,38**
Israël				
Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	ILS	1.281.860	42.537.010	1,28
			42.537.010	**1,28**
Japon				
Hoya Corp.	JPY	266.900	42.564.391	1,28
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1.138.000	36.104.363	1,08
			78.668.754	**2,36**
Pays-Bas				
Argenx SE	EUR	91.873	84.002.682	2,52
			84.002.682	**2,52**
Suisse				
Novartis AG	CHF	342.644	53.774.808	1,61
Roche Holding AG	CHF	211.742	87.171.723	2,62
			140.946.531	**4,23**
Royaume-Uni				
AstraZeneca plc	GBP	791.138	148.937.960	4,47
GSK plc	GBP	3.227.211	83.451.451	2,51
			232.389.411	**6,98**
Etats-Unis d'Amérique				
Abbott Laboratories	USD	990.283	90.759.437	2,73
AbbVie, Inc.	USD	917.343	230.973.207	6,94
Align Technology, Inc.	USD	143.531	24.156.267	0,73
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	85.757	25.752.827	0,77
Alumis, Inc.	USD	698.629	19.006.202	0,57
Arcus Biosciences, Inc.	USD	347.103	10.914.654	0,33
Bicara Therapeutics, Inc.	USD	513.895	15.108.513	0,45
Biogen, Inc.	USD	217.019	46.682.957	1,40
Boston Scientific Corp.	USD	328.524	14.065.755	0,42
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.679.562	97.372.607	2,92
Cardinal Health, Inc.	USD	226.794	54.110.781	1,63
Cencora, Inc.	USD	189.102	52.929.650	1,59
Centene Corp.	USD	711.671	46.002.413	1,38
CG oncology, Inc.	USD	301.441	22.258.403	0,67
Charles River Laboratories International, Inc.	USD	95.880	21.534.648	0,65
CVS Health Corp.	USD	1.044.733	107.853.011	3,24
Damora Therapeutics, Inc.	USD	437.922	11.234.889	0,34
Danaher Corp.	USD	391.130	74.805.568	2,25
Disc Medicine, Inc.	USD	220.461	16.407.810	0,49
Dyne Therapeutics, Inc.	USD	1.027.489	21.993.402	0,66
Edwards Lifesciences Corp.	USD	690.199	62.249.048	1,87
Eli Lilly & Co.	USD	232.397	280.684.449	8,43
Evommune, Inc.	USD	359.291	5.342.657	0,16
Humana, Inc.	USD	71.248	27.704.785	0,83
Insmed, Inc.	USD	314.424	33.555.329	1,01
Intuitive Surgical, Inc.	USD	187.364	75.019.609	2,25
Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USD	126.066	10.095.996	0,30
IQVIA Holdings, Inc.	USD	242.347	46.954.731	1,41
Johnson & Johnson	USD	790.135	201.930.851	6,07
Merck & Co., Inc.	USD	1.367.230	174.779.847	5,25
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	151.131	25.669.600	0,77
PTC Therapeutics, Inc.	USD	250.003	20.332.744	0,61
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	70.368	44.268.509	1,33
Sionna Therapeutics, Inc.	USD	347.162	14.999.134	0,45
Spyre Therapeutics, Inc.	USD	344.865	30.906.801	0,93
Stryker Corp.	USD	232.761	73.184.714	2,20
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	217.478	108.679.194	3,26
United Therapeutics Corp.	USD	41.475	22.358.965	0,67
UnitedHealth Group, Inc.	USD	491.896	204.090.110	6,13
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	56.844	28.119.590	0,84
Viridian Therapeutics, Inc.	USD	570.622	10.690.603	0,32
			2.505.540.267	**75,25**
Total des Actions			**3.327.356.984**	**99,93**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**3.327.356.984**	**99,93**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	11.353.426	11.353.426	0,34
			11.353.426	**0,34**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**11.353.426**	**0,34**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**11.353.426**	**0,34**
Total des Investissements			**3.338.710.410**	**100,27**
Dépôts à terme				
France				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 3,55% 01/07/2026	USD	400.000	400.000	0,01
			400.000	**0,01**
Total des dépôts à terme			**400.000**	**0,01**
Liquidités			**921.475**	**0,03**
Autres actifs/(passifs)			**(10.377.545)**	**(0,31)**
Total de l'Actif net			**3.329.654.340**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	75,25
Royaume-Uni	6,98
Suisse	4,23
Danemark	4,01
Pays-Bas	2,52
Japon	2,36
Belgique	1,58
Israël	1,28
Allemagne	0,90
Iles Caïmans	0,44
Irlande	0,38
Luxembourg	0,34
France	0,01
Total des investissements et quasi-liquidités	**100,28**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,28)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	191.427	USD	131.649	08/07/2026	Morgan Stanley	279	-
CHF	140.346.652	USD	173.529.995	29/07/2026	Morgan Stanley	420.118	0,01
EUR	154.514	USD	176.101	08/07/2026	Morgan Stanley	11	-
EUR	252.761	USD	287.781	10/08/2026	HSBC	725	-
EUR	6.891.536	USD	7.864.964	10/08/2026	Morgan Stanley	1.144	-
ILS	468.087	USD	157.121	08/07/2026	HSBC	175	-
PLN	224.803	USD	59.469	10/08/2026	Merrill Lynch	150	-
USD	136.912	AUD	191.427	08/07/2026	Morgan Stanley	4.984	-
USD	1.159.912	CHF	905.645	08/07/2026	Morgan Stanley	40.204	-
USD	1.140.230	CHF	918.111	10/08/2026	Standard Chartered	769	-
USD	279.932	DKK	1.793.312	08/07/2026	HSBC	6.457	-
USD	229.576	DKK	1.501.375	10/08/2026	Deutsche Bank	199	-
USD	100.919	EUR	86.996	08/07/2026	Barclays	1.763	-
USD	239.486	EUR	205.331	08/07/2026	Citibank	5.454	-
USD	259.070	EUR	223.302	08/07/2026	HSBC	4.556	-
USD	21.405.506	EUR	18.651.154	29/07/2026	Deutsche Bank	127.713	0,01
USD	658.106	GBP	490.221	08/07/2026	Morgan Stanley	10.111	-
USD	649.228	GBP	490.221	10/08/2026	Standard Chartered	1.242	-
USD	166.508	ILS	468.087	08/07/2026	HSBC	9.212	-
USD	457.749	JPY	72.684.947	08/07/2026	HSBC	10.248	-
USD	449.513	JPY	72.684.947	10/08/2026	Standard Chartered	768	-
USD	67.360	PLN	245.874	08/07/2026	Goldman Sachs	2.151	-
USD	3.021.382	PLN	11.351.282	08/07/2026	Morgan Stanley	10.858	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**659.291**	**0,02**
AUD	51.981.979	USD	35.878.466	29/07/2026	HSBC	(68.847)	-
CHF	918.111	USD	1.136.144	08/07/2026	Standard Chartered	(1.025)	-
DKK	291.937	EUR	39.069	08/07/2026	State Street	(11)	-
DKK	1.501.375	USD	229.178	08/07/2026	Deutsche Bank	(223)	-
EUR	48.713	USD	56.619	08/07/2026	Barclays	(1.097)	-
EUR	154.473	USD	178.745	08/07/2026	BNP Paribas	(2.681)	-
EUR	6.879.833	USD	8.024.743	08/07/2026	Citibank	(183.275)	(0,01)
EUR	152.770	USD	177.938	08/07/2026	HSBC	(3.815)	-
EUR	70.377	USD	81.296	08/07/2026	Morgan Stanley	(1.082)	-
EUR	25.075.656	USD	28.638.223	29/07/2026	Barclays	(31.167)	-
EUR	25.834.590	USD	29.489.702	29/07/2026	BNP Paribas	(16.830)	-
EUR	1.773.359	USD	2.025.521	29/07/2026	HSBC	(2.420)	-
EUR	197.100	USD	225.417	10/08/2026	BNP Paribas	(443)	-
GBP	490.221	USD	649.240	08/07/2026	Standard Chartered	(1.244)	-
GBP	13.736.060	USD	18.170.453	29/07/2026	Morgan Stanley	(13.804)	-
JPY	72.684.947	USD	448.338	08/07/2026	Standard Chartered	(837)	-
JPY	5.355.181.606	USD	33.202.991	29/07/2026	Barclays	(173.463)	(0,01)
PLN	57.676	CHF	12.465	08/07/2026	Goldman Sachs	(115)	-
PLN	61.362	EUR	14.444	08/07/2026	Goldman Sachs	(189)	-
PLN	11.024.344	USD	3.033.643	08/07/2026	Barclays	(109.829)	-
PLN	385.947	USD	105.267	08/07/2026	Goldman Sachs	(2.907)	-
PLN	67.825	USD	18.630	08/07/2026	Morgan Stanley	(642)	-
PLN	337.975	USD	89.965	10/08/2026	Merrill Lynch	(333)	-
PLN	11.305.143	USD	3.007.420	10/08/2026	Morgan Stanley	(9.264)	-
USD	131.570	AUD	191.427	10/08/2026	Morgan Stanley	(272)	-
USD	36.793.097	DKK	241.753.901	29/07/2026	BNP Paribas	(117.522)	(0,01)
USD	7.854.324	EUR	6.891.536	08/07/2026	Morgan Stanley	(484)	-
USD	23.572.702	EUR	20.720.881	29/07/2026	Morgan Stanley	(66.297)	-
USD	176.339	EUR	154.514	10/08/2026	Morgan Stanley	(26)	-
USD	68.457.139	GBP	51.870.692	29/07/2026	Barclays	(106.766)	-
USD	157.250	ILS	468.087	10/08/2026	HSBC	(186)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(917.096)**	**(0,03)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(257.805)**	**(0,01)**

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Australie				
BHP Group Ltd.	AUD	1.264.708	45.417.138	4,11
Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	540.866	5.910.035	0,53
Perseus Mining Ltd.	AUD	1.200.953	3.483.189	0,31
PLS Group Ltd.	AUD	3.116.695	9.473.115	0,86
			64.283.477	**5,81**
Autriche				
OMV AG	EUR	218.326	11.975.181	1,08
			11.975.181	**1,08**
Brésil				
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	1.016.628	14.448.697	1,31
			14.448.697	**1,31**
Canada				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	192.235	25.492.267	2,30
Athabasca Oil Corp.	CAD	771.196	4.931.542	0,45
Barrick Mining Corp.	USD	396.862	12.560.621	1,14
Cameco Corp.	USD	112.432	9.952.625	0,90
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	942.643	32.951.294	2,98
Cenovus Energy, Inc.	CAD	735.321	16.202.285	1,46
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	345.132	8.074.250	0,73
Hudbay Minerals, Inc.	USD	516.254	10.619.564	0,96
Imperial Oil Ltd.	CAD	192.064	19.098.787	1,73
Kinross Gold Corp.	USD	1.358.052	27.810.569	2,51
Lundin Mining Corp.	CAD	295.324	6.279.509	0,57
Peyto Exploration & Development Corp.	CAD	248.816	3.648.084	0,33
South Bow Corp.	CAD	177.400	5.490.936	0,50
Suncor Energy, Inc.	CAD	560.966	26.638.311	2,41
Tamarack Valley Energy Ltd.	CAD	719.321	5.569.486	0,50
Teck Resources Ltd. 'B'	USD	282.979	14.670.456	1,33
Wheaton Precious Metals Corp.	USD	221.204	21.349.729	1,93
			251.340.315	**22,73**
Chine				
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	3.234.000	5.495.581	0,49
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	4.174.000	12.793.911	1,16
			18.289.492	**1,65**
Chypre				
Frontline plc	USD	181.925	5.513.629	0,50
			5.513.629	**0,50**
France				
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	23.488	4.327.664	0,39
TotalEnergies SE	EUR	405.754	27.471.575	2,49
			31.799.239	**2,88**
Japon				
Dowa Holdings Co. Ltd.	JPY	110.100	5.157.200	0,47
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	710.200	4.587.163	0,41
Inpex Corp.	JPY	434.200	7.652.542	0,69
JX Advanced Metals Corp.	JPY	233.300	5.541.810	0,50
Mitsui Kinzoku Co. Ltd.	JPY	10.000	2.301.954	0,21
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	63.200	2.549.246	0,23
			27.789.915	**2,51**
Jersey				
Glencore plc	GBP	968.080	5.853.067	0,53
			5.853.067	**0,53**
Iles Marshall				
Scorpio Tankers, Inc.	USD	132.958	7.968.729	0,72
			7.968.729	**0,72**
Mexique				
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	2.970.005	30.370.189	2,75
			30.370.189	**2,75**
Norvège				
Norsk Hydro ASA	NOK	776.598	6.181.045	0,56
			6.181.045	**0,56**
Pérou				
Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	USD	234.695	5.984.259	0,54
			5.984.259	**0,54**
Portugal				
Galp Energia SGPS SA	EUR	450.215	8.370.622	0,76
			8.370.622	**0,76**
Afrique du Sud				
Gold Fields Ltd., ADR	USD	427.544	12.531.785	1,14
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	62.953	3.680.427	0,33
			16.212.212	**1,47**
Suède				
Boliden AB	SEK	116.067	5.766.160	0,52
			5.766.160	**0,52**
Royaume-Uni				
Anglogold Ashanti plc	USD	133.896	9.438.522	0,85
Antofagasta plc	GBP	406.767	18.244.484	1,65
Endeavour Mining plc	CAD	110.351	4.739.448	0,43
Fresnillo plc	GBP	189.426	6.076.886	0,55
Rio Tinto plc	GBP	476.687	39.769.564	3,60
Shell plc	GBP	1.385.137	46.918.425	4,24
			125.187.329	**11,32**
Etats-Unis d'Amérique				
Alcoa Corp.	USD	140.799	6.668.028	0,60
Cheniere Energy, Inc.	USD	105.160	22.224.798	2,01
Chevron Corp.	USD	108.384	16.033.128	1,45
ConocoPhillips	USD	129.293	11.891.098	1,08
Diamondback Energy, Inc.	USD	46.711	7.389.520	0,67
EOG Resources, Inc.	USD	247.116	28.635.745	2,59
EQT Corp.	USD	228.553	10.594.269	0,96
Exxon Mobil Corp.	USD	462.807	55.317.519	5,00
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	681.371	37.429.063	3,39
Marathon Petroleum Corp.	USD	149.156	33.666.453	3,04
MP Materials Corp.	USD	54.948	2.656.985	0,24
Newmont Corp.	USD	586.951	47.708.119	4,31
Permian Resources Corp. 'A'	USD	200.531	3.298.775	0,30
Phillips 66	USD	42.321	6.412.402	0,58
Range Resources Corp.	USD	248.494	8.016.357	0,72
Southern Copper Corp.	USD	177.835	26.947.582	2,44
Steel Dynamics, Inc.	USD	100.960	20.532.225	1,86
Targa Resources Corp.	USD	120.592	28.915.623	2,62
Valero Energy Corp.	USD	170.034	39.080.214	3,53
Williams Cos., Inc. (The)	USD	387.518	25.425.874	2,30
			438.843.777	**39,69**
Total des Actions			**1.076.177.334**	**97,33**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**1.076.177.334**	**97,33**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Australie				
Altus Renewables Ltd.*	AUD	275.000	0	0,00
Phoenix Industrial Minerals Pty. Ltd.*	AUD	10.164	0	0,00
Tabora Ltd.*	CAD	1.750.000	0	0,00
			0	**0,00**
Canada				
Northern Star Mining Corp.*	CAD	1.000.000	0	0,00
Northern Star Mining Corp. (R24NOV09) (R1933)*	CAD	5.500.000	0	0,00
Tsar Emerald Corp.*	USD	2.600.000	0	0,00
			0	**0,00**
Iles Caïmans				
Real Gold Mining Ltd.*	HKD	3.000.000	0	0,00
			0	**0,00**
Total des Actions			**0**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**0**	**0,00**

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	3.356	36.685.602	3,32
			36.685.602	**3,32**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**36.685.602**	**3,32**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**36.685.602**	**3,32**
Total des Investissements			**1.112.862.936**	**100,65**
Liquidités			**406.906**	**0,04**
Autres actifs/(passifs)			**(7.601.521)**	**(0,69)**
Total de l'Actif net			**1.105.668.321**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	39,69
Canada	22,73
Royaume-Uni	11,32
Australie	5,81
Luxembourg	3,32
France	2,88
Mexique	2,75
Japon	2,51
Chine	1,65
Afrique du Sud	1,47
Brésil	1,31
Autriche	1,08
Portugal	0,76
Iles Marshall	0,72
Norvège	0,56
Pérou	0,54
Jersey	0,53
Suède	0,52
Chypre	0,50
Iles Caïmans	-
Total des Investissements	**100,65**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,65)
Total	**100,00**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Australie				
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	73.177	1.564.462	0,08
APA Group	AUD	31.199	192.299	0,01
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	11.570	428.824	0,02
ASX Ltd.	AUD	3.773	121.663	0,01
BHP Group Ltd.	AUD	129.579	4.653.333	0,24
Brambles Ltd.	AUD	55.033	652.442	0,03
CAR Group Ltd.	AUD	8.003	124.674	0,01
Cochlear Ltd.	AUD	1.132	83.405	0,00
Coles Group Ltd.	AUD	35.128	516.855	0,03
Commonwealth Bank of Australia	AUD	38.436	3.826.986	0,20
Computershare Ltd.	AUD	13.010	301.239	0,02
CSL Ltd.	AUD	11.916	826.932	0,04
Evolution Mining Ltd.	AUD	48.402	343.565	0,02
Fortescue Ltd.	AUD	24.796	287.294	0,02
Goodman Group, REIT	AUD	35.317	665.113	0,03
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	109.195	534.665	0,03
Lynas Rare Earths Ltd.	AUD	22.760	248.698	0,01
Macquarie Group Ltd.	AUD	7.254	1.098.030	0,06
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	160.514	483.995	0,03
National Australia Bank Ltd.	AUD	81.971	1.876.921	0,10
Northern Star Resources Ltd.	AUD	31.708	363.638	0,02
Origin Energy Ltd.	AUD	42.116	279.713	0,01
Pro Medicus Ltd.	AUD	476	58.576	0,00
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	35.831	545.837	0,03
REA Group Ltd.	AUD	424	35.699	0,00
Rio Tinto Ltd.	AUD	11.676	1.218.452	0,06
Santos Ltd.	AUD	126.004	549.899	0,03
Scentre Group, REIT	AUD	211.963	498.097	0,03
SGH Ltd.	AUD	10.027	282.934	0,01
Sigma Healthcare Ltd.	AUD	88.213	147.000	0,01
Stockland, REIT	AUD	52.011	128.514	0,01
Suncorp Group Ltd.	AUD	5.992	69.932	0,00
Telstra Group Ltd.	AUD	202.213	621.960	0,03
Transurban Group	AUD	78.739	687.018	0,04
Vicinity Ltd., REIT	AUD	147.106	229.124	0,01
Wesfarmers Ltd.	AUD	23.628	1.291.843	0,07
Westpac Banking Corp.	AUD	66.951	1.424.673	0,07
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	35.536	606.472	0,03
Woolworths Group Ltd.	AUD	34.208	828.484	0,04
			28.699.260	**1,49**
Belgique				
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	12.669	926.611	0,05
KBC Group NV	EUR	10.695	1.271.635	0,06
UCB SA	EUR	5.066	1.335.651	0,07
			3.533.897	**0,18**
Bermudes				
Arch Capital Group Ltd.	USD	27.469	2.354.934	0,12
Carnival Corp. Ltd.	USD	127.478	3.201.773	0,17
CK Infrastructure Holdings Ltd.	HKD	16.000	106.849	0,00
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	48.300	303.067	0,02
Jardine Matheson Holdings Ltd.	USD	4.100	221.101	0,01
			6.187.724	**0,32**
Canada				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	12.181	1.615.321	0,08
Alimentation Couche-Tard, Inc.	CAD	22.567	1.269.399	0,07
AltaGas Ltd.	CAD	7.449	244.167	0,01
ARC Resources Ltd.	CAD	16.289	299.173	0,01
Bank of Montreal	CAD	18.339	2.840.150	0,15
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	30.632	2.330.451	0,12
Barrick Mining Corp.	CAD	42.661	1.350.723	0,07
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	9.366	365.711	0,02
Brookfield Corp.	CAD	56.042	2.081.415	0,11
Cameco Corp.	CAD	11.867	1.050.537	0,05
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	23.525	2.360.799	0,12
Canadian National Railway Co.	CAD	14.059	1.470.925	0,08
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	57.118	1.996.633	0,10
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	24.162	1.829.201	0,09
CCL Industries, Inc. 'B'	CAD	4.350	247.533	0,01
Cenovus Energy, Inc.	CAD	36.699	808.637	0,04
CGI, Inc.	CAD	5.978	332.631	0,02
Constellation Software, Inc.	CAD	600	1.017.076	0,05
Dollarama, Inc.	CAD	8.109	949.763	0,05
Emera, Inc.	CAD	7.936	367.648	0,02
Enbridge, Inc.	CAD	54.022	2.606.643	0,13
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	632	912.501	0,05
FirstService Corp.	CAD	1.162	143.203	0,01
Fortis, Inc.	CAD	14.110	707.989	0,04
Franco-Nevada Corp.	CAD	5.600	1.009.145	0,05
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	9.550	345.439	0,02
Imperial Oil Ltd.	CAD	5.595	556.365	0,03
Intact Financial Corp.	CAD	5.066	920.338	0,05
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	17.333	120.410	0,01
Keyera Corp.	CAD	6.053	216.165	0,01
Kinross Gold Corp.	CAD	35.418	725.237	0,04
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	18.050	719.658	0,04
Magna International, Inc.	CAD	7.300	418.666	0,02
Manulife Financial Corp.	CAD	51.785	1.853.821	0,10
Metro, Inc. 'A'	CAD	6.396	359.441	0,02
National Bank of Canada	CAD	8.682	1.196.688	0,06
Nutrien Ltd.	CAD	12.391	683.466	0,03
Pan American Silver Corp.	CAD	9.290	360.136	0,02
Pembina Pipeline Corp.	CAD	14.832	606.866	0,03
Power Corp. of Canada	CAD	16.450	879.799	0,04
RB Global, Inc.	CAD	5.240	537.519	0,03
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	8.256	526.568	0,03
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	10.273	300.861	0,02
Royal Bank of Canada	CAD	35.091	6.353.320	0,33
Saputo, Inc.	CAD	7.394	193.462	0,01
Shopify, Inc. 'A'	CAD	29.690	3.006.217	0,16
Stantec, Inc.	CAD	3.186	191.125	0,01
Sun Life Financial, Inc.	CAD	16.898	1.159.698	0,06
Suncor Energy, Inc.	CAD	35.381	1.680.120	0,09
TC Energy Corp.	CAD	27.776	1.642.691	0,08
Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	16.786	869.912	0,04
TFI International, Inc.	CAD	2.112	264.534	0,01
Thomson Reuters Corp.	CAD	4.350	311.527	0,02
TMX Group Ltd.	CAD	7.634	215.355	0,01
Toromont Industries Ltd.	CAD	2.366	337.877	0,02
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	45.546	4.839.861	0,25
Tourmaline Oil Corp.	CAD	8.670	317.914	0,02
Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	11.199	1.081.325	0,06
WSP Global, Inc.	CAD	3.584	388.476	0,02
			64.388.231	**3,34**
Iles Caïmans				
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	20.380	100.623	0,00
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	63.380	469.714	0,02
Futu Holdings Ltd., ADR	USD	1.358	115.272	0,01
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	78.238	256.445	0,01
Sands China Ltd.	HKD	94.000	137.224	0,01
Sea Ltd., ADR	USD	10.903	877.694	0,05
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	39.000	137.085	0,01
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	365.000	338.411	0,02
Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	40.000	95.659	0,00
			2.528.127	**0,13**
Danemark				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	14.172	1.632.093	0,09
Danske Bank A/S	DKK	62.861	2.945.582	0,15
DSV A/S	DKK	1.880	390.419	0,02
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	77.426	3.282.362	0,17
Novonesis Novozymes 'B'	DKK	33.526	1.840.102	0,10
Vestas Wind Systems A/S	DKK	9.772	244.476	0,01
			10.335.034	**0,54**
Finlande				
Nokia OYJ	EUR	94.979	1.113.866	0,06
Nordea Bank Abp	SEK	137.971	2.274.815	0,12
			3.388.681	**0,18**
France				
Air Liquide SA	EUR	25.622	4.413.389	0,23
AXA SA	EUR	41.104	1.799.944	0,09
BNP Paribas SA	EUR	24.252	2.463.033	0,13
Capgemini SE	EUR	12.181	1.072.415	0,06
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3.177	249.522	0,01
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	11.758	396.186	0,02
Danone SA	EUR	5.578	400.166	0,02
Engie SA	EUR	115.140	3.169.228	0,16
EssilorLuxottica SA	EUR	7.083	1.142.134	0,06
Hermes International SCA	EUR	440	697.510	0,04
Legrand SA	EUR	17.497	2.580.370	0,13
L'Oreal SA	EUR	3.968	1.508.634	0,08
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	6.298	3.020.993	0,16
Orange SA	EUR	102.175	1.691.252	0,09
Pernod Ricard SA	EUR	15.378	985.115	0,05
Publicis Groupe SA	EUR	2.464	212.150	0,01
Safran SA	EUR	14.623	5.044.935	0,26
Sanofi SA	EUR	40.931	3.059.183	0,16

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Schneider Electric SE	EUR	11.787	3.368.135	0,17
Societe Generale SA	EUR	42.866	3.321.472	0,17
Thales SA	EUR	4.973	1.113.952	0,06
TotalEnergies SE	EUR	48.790	3.303.327	0,17
Vinci SA	EUR	23.216	2.952.495	0,15
			47.965.540	**2,48**
Allemagne				
adidas AG	EUR	4.511	813.108	0,04
Allianz SE	EUR	14.817	6.103.122	0,32
BASF SE	EUR	11.315	528.609	0,03
Bayer AG	EUR	34.298	1.638.244	0,09
Continental AG	EUR	14.900	1.073.247	0,06
Deutsche Bank AG	EUR	22.164	656.110	0,03
Deutsche Boerse AG	EUR	6.036	1.435.964	0,07
Deutsche Post AG	EUR	43.712	2.305.808	0,12
Deutsche Telekom AG	EUR	121.590	2.902.353	0,15
E.ON SE	EUR	50.720	915.496	0,05
Heidelberg Materials AG	EUR	2.507	419.108	0,02
Infineon Technologies AG	EUR	48.055	3.901.345	0,20
Mercedes-Benz Group AG	EUR	15.161	659.162	0,03
MTU Aero Engines AG	EUR	5.990	2.189.645	0,11
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	6.919	3.359.174	0,17
Rheinmetall AG	EUR	1.203	1.195.602	0,06
RWE AG	EUR	39.067	2.202.597	0,11
SAP SE	EUR	22.075	2.965.776	0,15
Siemens AG	EUR	25.165	7.067.590	0,37
Siemens Energy AG	EUR	14.757	2.442.874	0,13
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	4.553	154.848	0,01
Vonovia SE	EUR	14.717	317.225	0,02
Zalando SE, Reg. S	EUR	19.960	504.190	0,03
			45.751.197	**2,37**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	272.800	2.180.487	0,11
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	86.000	407.770	0,02
CLP Holdings Ltd.	HKD	36.500	298.892	0,02
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	52.000	171.084	0,01
Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	HKD	142.000	103.370	0,00
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	33.200	1.349.035	0,07
MTR Corp. Ltd.	HKD	41.500	141.600	0,01
Power Assets Holdings Ltd.	HKD	26.000	166.065	0,01
Sino Land Co. Ltd.	HKD	142.000	163.279	0,01
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	57.000	716.649	0,04
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	41.500	600.954	0,03
			6.299.185	**0,33**
Irlande				
Accenture plc 'A'	USD	23.653	2.560.523	0,13
AIB Group plc	EUR	35.088	364.740	0,02
Allegion plc	USD	4.592	561.477	0,03
Aon plc 'A'	USD	21.598	6.191.774	0,32
CRH plc	USD	10.886	1.039.687	0,05
Eaton Corp. plc	USD	18.653	6.841.616	0,36
Kingspan Group plc	EUR	20.036	1.600.876	0,08
Linde plc	USD	11.001	4.975.937	0,26
Medtronic plc	USD	61.295	4.264.830	0,22
Ryanair Holdings plc	EUR	37.149	1.016.397	0,05
Seagate Technology Holdings plc	USD	10.401	9.032.531	0,47
TE Connectivity plc	USD	1.684	298.790	0,02
Trane Technologies plc	USD	21.627	9.251.877	0,48
			48.001.055	**2,49**
Italie				
Enel SpA	EUR	89.487	902.208	0,05
Eni SpA	EUR	24.616	506.536	0,03
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	81.238	1.773.019	0,09
Generali	EUR	8.240	350.117	0,02
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	162.095	967.464	0,05
Prysmian SpA	EUR	4.344	637.265	0,03
UniCredit SpA	EUR	55.080	4.300.922	0,22
			9.437.531	**0,49**
Japon				
Advantest Corp.	JPY	20.200	3.527.960	0,18
Aeon Co. Ltd.	JPY	48.600	351.963	0,02
Ajinomoto Co., Inc.	JPY	38.500	1.221.833	0,06
Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	33.800	282.703	0,01
Asahi Kasei Corp.	JPY	65.100	629.664	0,03
Asics Corp.	JPY	35.700	845.030	0,04
Astellas Pharma, Inc.	JPY	48.500	569.618	0,03
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	14.100	287.682	0,02
Bridgestone Corp.	JPY	32.000	588.695	0,03
Canon, Inc.	JPY	15.900	356.136	0,02
Capcom Co. Ltd.	JPY	20.400	332.162	0,02
Central Japan Railway Co.	JPY	33.100	620.819	0,03
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	38.000	507.505	0,03
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	22.000	363.382	0,02
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	16.500	670.047	0,04
Daiichi Life Group, Inc.	JPY	41.500	398.597	0,02
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	52.800	744.372	0,04
Daikin Industries Ltd.	JPY	4.300	573.179	0,03
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	10.400	248.053	0,01
Denso Corp.	JPY	66.800	676.771	0,04
Disco Corp.	JPY	2.100	921.854	0,05
East Japan Railway Co.	JPY	27.200	500.979	0,03
Ebara Corp.	JPY	18.100	611.516	0,03
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	25.100	162.120	0,01
FANUC Corp.	JPY	17.900	710.804	0,04
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	5.900	2.638.242	0,14
Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	8.500	619.361	0,03
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	21.400	402.820	0,02
Fujikura Ltd.	JPY	28.600	962.942	0,05
Fujitsu Ltd.	JPY	62.300	1.092.621	0,06
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	400	76.600	0,00
Hitachi Ltd.	JPY	119.400	2.882.978	0,15
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	77.800	621.833	0,03
Hoya Corp.	JPY	12.600	1.763.413	0,09
IHI Corp.	JPY	42.200	618.065	0,03
Inpex Corp.	JPY	45.600	803.676	0,04
ITOCHU Corp.	JPY	195.400	1.956.704	0,10
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	29.500	326.793	0,02
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	61.200	1.012.681	0,05
Japan Tobacco, Inc.	JPY	28.700	931.667	0,05
JX Advanced Metals Corp.	JPY	21.500	510.711	0,03
Kajima Corp.	JPY	11.800	373.687	0,02
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	9.300	114.876	0,01
Kao Corp.	JPY	44.000	766.803	0,04
KDDI Corp.	JPY	94.600	1.399.826	0,07
Keyence Corp.	JPY	5.900	2.584.075	0,13
Kikkoman Corp.	JPY	24.600	221.730	0,01
Kioxia Holdings Corp.	JPY	5.300	2.568.444	0,13
Komatsu Ltd.	JPY	19.200	652.309	0,03
Kubota Corp.	JPY	56.500	819.724	0,04
Kyocera Corp.	JPY	22.400	429.870	0,02
Marubeni Corp.	JPY	24.000	607.748	0,03
Mitsubishi Corp.	JPY	66.800	1.568.369	0,08
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	53.300	1.693.395	0,09
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	67.200	1.330.980	0,07
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	325.100	5.638.417	0,29
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	83.700	2.033.186	0,11
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	76.200	616.966	0,03
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	22.800	642.312	0,03
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	48.569	2.031.088	0,11
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	43.100	987.254	0,05
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	49.200	3.028.356	0,16
NEC Corp.	JPY	26.100	553.520	0,03
Nintendo Co. Ltd.	JPY	22.800	840.553	0,04
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	185	126.035	0,01
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	7.900	255.833	0,01
Nippon Steel Corp.	JPY	92.000	266.557	0,01
Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	26.900	43.647	0,00
Nitto Denko Corp.	JPY	12.300	210.637	0,01
Nomura Holdings, Inc.	JPY	60.300	460.305	0,02
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	4.300	106.613	0,01
NTT, Inc.	JPY	1.362.600	1.067.010	0,06
Obayashi Corp.	JPY	49.500	871.074	0,05
Obic Co. Ltd.	JPY	8.500	175.514	0,01
Olympus Corp.	JPY	16.300	149.581	0,01
Oriental Land Co. Ltd.	JPY	7.900	106.233	0,01
ORIX Corp.	JPY	34.700	1.152.208	0,06
Osaka Gas Co. Ltd.	JPY	14.100	415.914	0,02
Otsuka Corp.	JPY	9.300	139.662	0,01
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	7.800	454.410	0,02
Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	92.100	409.496	0,02
Panasonic Holdings Corp.	JPY	90.800	2.211.049	0,11
Rakuten Group, Inc.	JPY	56.800	231.088	0,01
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	41.200	2.524.816	0,13
Renesas Electronics Corp.	JPY	50.400	1.308.389	0,07
Resona Holdings, Inc.	JPY	60.900	692.887	0,04
Sanrio Co. Ltd.	JPY	50.100	297.620	0,02
SBI Holdings, Inc.	JPY	30.900	440.883	0,02
Secom Co. Ltd.	JPY	18.100	631.847	0,03
Sekisui House Ltd.	JPY	10.800	197.314	0,01
Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	8.000	84.561	0,00
Shimizu Corp.	JPY	16.500	227.381	0,01
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	54.800	2.073.843	0,11
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	36.200	544.900	0,03

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
SMC Corp.	JPY	2.100	810.201	0,04
SoftBank Corp.	JPY	181.200	203.640	0,01
SoftBank Group Corp.	JPY	97.100	3.127.441	0,16
Sompo Holdings, Inc.	JPY	9.400	316.897	0,02
Sony Group Corp.	JPY	176.900	3.131.620	0,16
Sumitomo Corp.	JPY	54.800	458.791	0,02
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	106.800	1.688.209	0,09
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	2.100	84.706	0,00
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	108.200	3.708.754	0,19
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	37.800	763.477	0,04
Suzuki Motor Corp.	JPY	67.600	713.808	0,04
T&D Holdings, Inc.	JPY	39.400	1.022.934	0,05
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	51.200	1.425.519	0,07
TDK Corp.	JPY	22.400	432.168	0,02
Terumo Corp.	JPY	24.000	289.422	0,02
Toho Co. Ltd.	JPY	14.600	102.541	0,01
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	58.100	2.260.227	0,12
Tokyo Electron Ltd.	JPY	13.800	5.753.454	0,30
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	7.900	260.889	0,01
Toyota Motor Corp.	JPY	255.800	3.764.431	0,20
Toyota Tsusho Corp.	JPY	18.900	611.292	0,03
Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	5.900	257.149	0,01
			114.492.916	**5,93**
Jersey				
Aptiv plc	USD	12.265	651.622	0,03
Experian plc	GBP	16.235	479.772	0,03
Glencore plc	GBP	163.630	989.316	0,05
			2.120.710	**0,11**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	1.345	376.777	0,02
			376.777	**0,02**
Luxembourg				
Spotify Technology SA	USD	3.638	1.470.588	0,08
			1.470.588	**0,08**
Pays-Bas				
Adyen NV, Reg. S	EUR	916	754.417	0,04
Airbus SE	EUR	12.658	2.457.551	0,13
Argenx SE	EUR	1.740	1.396.176	0,07
ASML Holding NV	EUR	10.325	17.800.300	0,92
ASR Nederland NV	EUR	24.683	1.635.002	0,09
Ferrari NV	EUR	5.444	1.743.305	0,09
Ferrovial NV	EUR	11.050	663.884	0,03
Heineken NV	EUR	26.111	1.917.070	0,10
ING Groep NV	EUR	52.326	1.441.712	0,07
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	19.288	677.394	0,04
Koninklijke KPN NV	EUR	354.373	1.540.105	0,08
Koninklijke Philips NV	EUR	17.700	418.782	0,02
Nebius Group NV 'A'	USD	5.421	1.322.781	0,07
NN Group NV	EUR	3.406	261.138	0,01
NXP Semiconductors NV	USD	26.443	6.509.457	0,34
Prosus NV	EUR	37.653	1.426.390	0,07
STMicroelectronics NV	EUR	2.274	148.401	0,01
Universal Music Group NV	EUR	30.825	567.180	0,03
Wolters Kluwer NV	EUR	4.105	231.686	0,01
			42.912.731	**2,22**
Nouvelle-Zélande				
Auckland International Airport Ltd.	NZD	26.325	110.128	0,01
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	13.903	267.841	0,01
Xero Ltd.	AUD	1.584	69.190	0,00
			447.159	**0,02**
Norvège				
Equinor ASA	NOK	12.037	333.521	0,02
			333.521	**0,02**
Singapour				
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	95.700	161.820	0,01
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	144.345	232.335	0,01
CapitaLand Investment Ltd.	SGD	56.400	94.985	0,00
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	54.970	2.436.238	0,13
Flex Ltd.	USD	3.566	510.287	0,03
Keppel Ltd.	SGD	26.100	193.600	0,01
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	86.100	1.446.827	0,08
Sembcorp Industries Ltd.	SGD	44.800	192.646	0,01
Singapore Exchange Ltd.	SGD	38.900	636.145	0,03
Singapore Technologies Engineering Ltd.	SGD	35.600	250.798	0,01
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	142.200	425.481	0,02
United Overseas Bank Ltd.	SGD	22.300	600.822	0,03
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	59.100	136.782	0,01
			7.318.766	**0,38**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	76.303	1.662.261	0,09
Banco de Sabadell SA	EUR	579.976	1.799.086	0,09
Banco Santander SA	EUR	440.774	5.285.321	0,27
CaixaBank SA	EUR	58.105	719.049	0,04
Iberdrola SA	EUR	194.083	4.251.388	0,22
Industria de Diseno Textil SA	EUR	29.428	1.620.011	0,08
			15.337.116	**0,79**
Suède				
Assa Abloy AB 'B'	SEK	22.547	698.195	0,04
Atlas Copco AB 'A'	SEK	198.077	3.509.057	0,18
Investor AB 'B'	SEK	37.054	1.350.593	0,07
Sandvik AB	SEK	18.323	662.111	0,03
Telia Co. AB	SEK	230.983	987.546	0,05
Volvo AB 'B'	SEK	104.466	3.109.935	0,16
			10.317.437	**0,53**
Suisse				
ABB Ltd.	CHF	32.326	3.059.608	0,16
Alcon AG	CHF	11.311	664.614	0,03
Bunge Global SA	USD	3.525	335.270	0,02
Chubb Ltd.	USD	9.840	2.957.224	0,15
Cie Financiere Richemont SA	CHF	18.876	3.804.860	0,20
Galderma Group AG	CHF	2.442	486.611	0,02
Givaudan SA	CHF	163	597.119	0,03
Holcim AG	CHF	6.760	535.007	0,03
Julius Baer Group Ltd.	CHF	2.236	168.672	0,01
Lonza Group AG	CHF	4.310	2.544.629	0,13
Nestle SA	CHF	70.366	6.358.279	0,33
Novartis AG	CHF	43.188	5.948.186	0,31
Partners Group Holding AG	CHF	217	156.682	0,01
Roche Holding AG	CHF	15.606	5.638.270	0,29
Sandoz Group AG	CHF	5.473	438.906	0,02
SGS SA	CHF	3.848	393.080	0,02
Sika AG	CHF	2.851	513.935	0,03
Straumann Holding AG	CHF	1.915	221.607	0,01
Swiss Re AG	CHF	1.191	166.752	0,01
UBS Group AG	CHF	83.946	3.659.564	0,19
VAT Group AG, Reg. S	CHF	400	305.859	0,02
Zurich Insurance Group AG	CHF	2.507	1.621.761	0,08
			40.576.495	**2,10**
Royaume-Uni				
3i Group plc	GBP	29.816	860.533	0,05
Anglo American plc	GBP	14.770	637.969	0,03
AstraZeneca plc	GBP	43.925	7.256.891	0,38
Aviva plc	GBP	49.640	375.331	0,02
BAE Systems plc	GBP	87.840	1.868.786	0,10
Barclays plc	GBP	663.719	3.932.425	0,20
BP plc	GBP	383.011	2.085.224	0,11
British American Tobacco plc	GBP	52.012	2.857.178	0,15
Compass Group plc	USD	65.625	1.859.615	0,10
Diageo plc	GBP	51.599	918.194	0,05
GSK plc	GBP	76.905	1.745.206	0,09
Haleon plc	GBP	402.388	1.630.698	0,08
HSBC Holdings plc	GBP	395.349	6.605.894	0,34
Imperial Brands plc	GBP	7.030	228.666	0,01
Informa plc	GBP	23.966	253.019	0,01
InterContinental Hotels Group plc	USD	10.469	1.589.414	0,08
Intertek Group plc	GBP	9.063	610.561	0,03
Lloyds Banking Group plc	GBP	800.013	1.036.384	0,05
London Stock Exchange Group plc	GBP	17.658	1.665.738	0,09
National Grid plc	GBP	200.753	2.912.149	0,15
NatWest Group plc	GBP	403.144	3.129.565	0,16
Next plc	GBP	4.988	844.498	0,04
Prudential plc	GBP	55.538	651.020	0,03
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	28.241	1.616.230	0,08
RELX plc	GBP	81.823	2.250.478	0,12
Rio Tinto plc	GBP	50.179	4.186.388	0,22
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	141.427	2.385.747	0,12
Royalty Pharma plc 'A'	USD	11.736	582.165	0,03
Sage Group plc (The)	GBP	123.048	1.177.739	0,06
Shell plc	GBP	175.749	5.953.105	0,31
SSE plc	GBP	80.174	2.262.321	0,12
Standard Chartered plc	GBP	54.956	1.311.665	0,07
TechnipFMC plc	USD	9.279	540.373	0,03

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Tesco plc	GBP	298.569	1.594.239	0,08
Unilever plc	EUR	4.157	218.970	0,01
Unilever plc	GBP	39.422	2.074.109	0,11
			71.708.487	**3,71**
Etats-Unis d'Amérique				
3M Co.	USD	53.067	7.607.512	0,39
Abbott Laboratories	USD	15.864	1.275.942	0,07
AbbVie, Inc.	USD	66.909	14.784.276	0,77
Adobe, Inc.	USD	3.242	583.318	0,03
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	39.168	19.157.259	0,99
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	36.674	2.648.606	0,14
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	1.488	385.150	0,02
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.433	377.648	0,02
Alphabet, Inc. 'A'	USD	141.240	43.602.195	2,26
Alphabet, Inc. 'C'	USD	112.200	34.419.651	1,78
Altria Group, Inc.	USD	33.659	2.170.777	0,11
Amazon.com, Inc.	USD	253.854	53.153.396	2,75
American Express Co.	USD	18.784	5.663.141	0,29
American Tower Corp., REIT	USD	21.595	3.121.562	0,16
American Water Works Co., Inc.	USD	3.942	455.241	0,02
Ameriprise Financial, Inc.	USD	542	218.491	0,01
Amphenol Corp. 'A'	USD	60.732	9.185.748	0,48
Analog Devices, Inc.	USD	21.584	7.541.330	0,39
Apollo Global Management, Inc.	USD	23.620	2.433.617	0,13
Apple, Inc.	USD	353.162	88.431.516	4,58
Applied Materials, Inc.	USD	11.134	7.080.520	0,37
AppLovin Corp. 'A'	USD	4.570	2.021.328	0,10
Arista Networks, Inc.	USD	37.949	5.632.737	0,29
Arthur J Gallagher & Co.	USD	25.419	5.045.432	0,26
AT&T, Inc.	USD	381.296	7.028.629	0,36
Autodesk, Inc.	USD	8.692	1.480.119	0,08
AutoZone, Inc.	USD	1.279	3.552.752	0,18
Baker Hughes Co. 'A'	USD	68.536	3.411.764	0,18
Ball Corp.	USD	7.502	403.475	0,02
Bank of America Corp.	USD	260.236	13.094.016	0,68
Becton Dickinson & Co.	USD	6.898	913.720	0,05
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	29.076	12.688.950	0,66
Best Buy Co., Inc.	USD	11.481	764.829	0,04
Blackstone, Inc.	USD	24.201	2.478.824	0,13
Bloom Energy Corp. 'A'	USD	6.264	1.621.246	0,08
Booking Holdings, Inc.	USD	32.342	5.133.139	0,27
Boston Scientific Corp.	USD	65.913	2.476.582	0,13
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	121.937	6.203.859	0,32
Broadcom, Inc.	USD	113.571	37.542.715	1,95
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	1.599	190.393	0,01
Burlington Stores, Inc.	USD	11.992	3.268.044	0,17
Cadence Design Systems, Inc.	USD	10.780	3.601.958	0,19
Capital One Financial Corp.	USD	24.568	4.402.620	0,23
Carrier Global Corp.	USD	28.570	1.845.078	0,10
Carvana Co. 'A'	USD	16.654	934.276	0,05
Casey's General Stores, Inc.	USD	757	512.641	0,03
Caterpillar, Inc.	USD	5.262	4.875.904	0,25
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	7.873	934.914	0,05
Cencora, Inc.	USD	6.422	1.577.462	0,08
Charles Schwab Corp. (The)	USD	86.339	7.117.379	0,37
Cheniere Energy, Inc.	USD	7.076	1.495.461	0,08
Chevron Corp.	USD	13.616	2.014.200	0,10
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	144.062	4.184.056	0,22
Church & Dwight Co., Inc.	USD	22.255	1.880.591	0,10
Ciena Corp.	USD	3.490	1.476.474	0,08
Cigna Group (The)	USD	14.739	3.609.988	0,19
Cisco Systems, Inc.	USD	43.693	4.561.020	0,24
Citigroup, Inc.	USD	74.680	9.291.909	0,48
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	7.547	1.630.106	0,08
CME Group, Inc.	USD	10.237	1.986.984	0,10
CMS Energy Corp.	USD	20.558	1.386.109	0,07
Coca-Cola Co. (The)	USD	25.647	1.834.903	0,10
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	37.667	1.250.168	0,06
Coherent Corp.	USD	2.895	1.005.018	0,05
Comcast Corp. 'A'	USD	18.053	385.617	0,02
Comfort Systems USA, Inc.	USD	923	1.596.454	0,08
ConocoPhillips	USD	59.551	5.476.915	0,28
Corning, Inc.	USD	19.373	4.599.026	0,24
Corpay, Inc.	USD	12.380	3.589.439	0,19
Corteva, Inc.	USD	11.695	857.496	0,04
Costco Wholesale Corp.	USD	7.742	6.403.439	0,33
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	6.016	4.005.062	0,21
Cummins, Inc.	USD	3.443	2.116.516	0,11
Curtiss-Wright Corp.	USD	895	594.278	0,03
CVS Health Corp.	USD	31.428	2.847.275	0,15
Danaher Corp.	USD	14.323	2.403.989	0,12
Deckers Outdoor Corp.	USD	3.476	305.092	0,02
Deere & Co.	USD	13.752	7.483.948	0,39
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	2.201	822.328	0,04
Delta Air Lines, Inc.	USD	9.997	816.297	0,04
Devon Energy Corp.	USD	10.395	386.426	0,02
Diamondback Energy, Inc.	USD	18.023	2.851.177	0,15
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	8.157	1.293.523	0,07
Dominion Energy, Inc.	USD	36.635	2.196.010	0,11
Domino's Pizza, Inc.	USD	1.932	501.566	0,03
DoorDash, Inc. 'A'	USD	21.230	3.464.058	0,18
Dover Corp.	USD	16.302	3.212.545	0,17
DuPont de Nemours, Inc.	USD	6.932	822.776	0,04
EchoStar Corp. 'A'	USD	3.794	330.306	0,02
Ecolab, Inc.	USD	21.775	5.301.290	0,27
Edwards Lifesciences Corp.	USD	50.089	3.964.482	0,21
Elevance Health, Inc.	USD	2.571	870.349	0,05
Eli Lilly & Co.	USD	17.414	18.457.464	0,96
EMCOR Group, Inc.	USD	1.142	823.778	0,04
Emerson Electric Co.	USD	23.031	2.882.463	0,15
Entergy Corp.	USD	45.437	4.574.802	0,24
EOG Resources, Inc.	USD	55.997	6.488.920	0,34
EQT Corp.	USD	27.645	1.281.447	0,07
Equinix, Inc., REIT	USD	6.122	5.630.413	0,29
Expedia Group, Inc.	USD	9.006	2.058.774	0,11
Exxon Mobil Corp.	USD	132.354	15.819.758	0,82
F5, Inc.	USD	1.209	443.033	0,02
FedEx Corp.	USD	13.897	3.880.794	0,20
Fedex Freight Holding Co., Inc.	USD	6.843	911.449	0,05
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	4.873	1.011.677	0,05
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	62.054	2.091.974	0,11
Fifth Third Bancorp	USD	127.034	6.274.220	0,33
Fiserv, Inc.	USD	13.454	566.969	0,03
Fortinet, Inc.	USD	27.800	3.752.573	0,19
GE Vernova, Inc.	USD	6.508	6.416.962	0,33
General Electric Co.	USD	20.110	6.634.270	0,34
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	3.106	2.786.691	0,14
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	16.370	632.605	0,03
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	18.104	5.276.216	0,27
Home Depot, Inc. (The)	USD	5.677	1.739.020	0,09
Howmet Aerospace, Inc.	USD	31.547	7.564.359	0,39
Humana, Inc.	USD	3.734	1.274.213	0,07
Ingersoll Rand, Inc.	USD	28.001	1.994.472	0,10
Insmed, Inc.	USD	3.477	325.639	0,02
Insulet Corp.	USD	1.661	226.848	0,01
Intel Corp.	USD	84.977	10.233.781	0,53
Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	15.524	1.210.654	0,06
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	18.895	2.046.945	0,11
International Business Machines Corp.	USD	12.650	3.059.479	0,16
Intuit, Inc.	USD	13.091	3.038.100	0,16
Intuitive Surgical, Inc.	USD	6.689	2.350.366	0,12
Invitation Homes, Inc., REIT	USD	14.076	373.054	0,02
IQVIA Holdings, Inc.	USD	4.065	691.175	0,04
Jabil, Inc.	USD	3.509	1.172.212	0,06
Johnson & Johnson	USD	74.130	16.625.742	0,86
Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	125.099	3.686.551	0,19
Kimberly-Clark Corp.	USD	20.509	1.965.768	0,10
KKR & Co., Inc.	USD	9.859	792.613	0,04
Lam Research Corp.	USD	49.315	18.744.893	0,97
Leidos Holdings, Inc.	USD	24.139	2.138.722	0,11
Lennar Corp. 'A'	USD	16.347	1.298.579	0,07
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	5.035	413.935	0,02
Lowe's Cos., Inc.	USD	38.493	7.354.713	0,38
Lumentum Holdings, Inc.	USD	1.710	1.285.314	0,07
Marathon Petroleum Corp.	USD	2.849	643.056	0,03
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	3.994	2.038.027	0,11
Marvell Technology, Inc.	USD	5.624	1.430.258	0,07
Masco Corp.	USD	35.225	2.490.480	0,13
MasTec, Inc.	USD	1.614	604.347	0,03
Mastercard, Inc. 'A'	USD	31.230	14.023.490	0,73
McDonald's Corp.	USD	29.974	7.052.110	0,37
McKesson Corp.	USD	4.002	2.650.328	0,14
MercadoLibre, Inc.	USD	1.207	1.777.033	0,09
Merck & Co., Inc.	USD	19.755	2.216.218	0,12
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	56.446	27.559.468	1,43
MetLife, Inc.	USD	22.274	1.665.517	0,09
Microchip Technology, Inc.	USD	7.794	608.507	0,03
Micron Technology, Inc.	USD	31.221	31.640.613	1,64
Microsoft Corp.	USD	187.844	61.252.474	3,17
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	105.224	5.458.812	0,28
Morgan Stanley	USD	41.822	7.748.723	0,40
Natera, Inc.	USD	3.142	742.540	0,04
Netflix, Inc.	USD	87.492	5.621.908	0,29
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	11.469	1.709.530	0,09
Newmont Corp.	USD	26.346	2.141.436	0,11
NextEra Energy, Inc.	USD	109.335	8.401.380	0,44
NRG Energy, Inc.	USD	2.430	316.284	0,02
Nucor Corp.	USD	6.496	1.274.316	0,07
NVIDIA Corp.	USD	590.123	102.472.696	5,31

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Omnicom Group, Inc.	USD	16.497	1.057.285	0,05
Oracle Corp.	USD	55.622	7.230.372	0,37
Otis Worldwide Corp.	USD	23.722	1.498.577	0,08
PACCAR, Inc.	USD	10.739	1.131.624	0,06
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	43.830	4.458.198	0,23
Palo Alto Networks, Inc.	USD	14.502	4.333.037	0,22
PepsiCo, Inc.	USD	73.707	8.894.000	0,46
PG&E Corp.	USD	64.029	952.428	0,05
Philip Morris International, Inc.	USD	57.400	9.139.924	0,47
PPG Industries, Inc.	USD	18.639	1.965.069	0,10
Principal Financial Group, Inc.	USD	3.166	301.819	0,02
Procter & Gamble Co. (The)	USD	17.297	2.202.009	0,11
Progressive Corp. (The)	USD	21.556	4.167.430	0,22
Prologis, Inc., REIT	USD	15.143	1.809.452	0,09
PulteGroup, Inc.	USD	4.139	497.261	0,03
Qnity Electronics, Inc.	USD	4.847	694.659	0,04
QUALCOMM, Inc.	USD	7.305	1.220.823	0,06
Quanta Services, Inc.	USD	4.235	2.654.373	0,14
Raymond James Financial, Inc.	USD	2.911	389.568	0,02
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	7.558	4.172.653	0,22
Reliance, Inc.	USD	1.238	407.481	0,02
ResMed, Inc.	USD	2.319	396.835	0,02
Revolution Medicines, Inc.	USD	4.272	706.876	0,04
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	4.618	412.864	0,02
Rocket Lab Corp.	USD	5.027	435.225	0,02
Roper Technologies, Inc.	USD	3.024	889.075	0,05
Ross Stores, Inc.	USD	26.637	4.845.269	0,25
RTX Corp.	USD	76.844	12.739.784	0,66
Salesforce, Inc.	USD	8.179	1.119.651	0,06
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	9.156	1.403.210	0,07
Sempra	USD	63.283	5.172.045	0,27
ServiceNow, Inc.	USD	54.826	4.729.615	0,25
Snowflake, Inc. 'A'	USD	2.645	581.215	0,03
Southern Co. (The)	USD	66.028	5.549.945	0,29
Space Exploration Technologies Corp. 'A'	USD	7.279	1.057.292	0,05
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	4.504	245.576	0,01
State Street Corp.	USD	8.930	1.332.956	0,07
Steel Dynamics, Inc.	USD	5.528	1.124.229	0,06
Stryker Corp.	USD	21.880	6.037.305	0,31
Sunbelt Rentals Holdings, Inc.	GBP	15.507	998.183	0,05
Tapestry, Inc.	USD	4.823	618.017	0,03
Targa Resources Corp.	USD	3.171	760.344	0,04
Tesla, Inc.	USD	60.280	21.798.666	1,13
Texas Instruments, Inc.	USD	37.206	9.598.299	0,50
Textron, Inc.	USD	2.123	168.964	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	4.700	2.061.174	0,11
Toast, Inc. 'A'	USD	62.191	1.536.901	0,08
Tractor Supply Co.	USD	33.841	928.215	0,05
TransDigm Group, Inc.	USD	3.344	3.893.904	0,20
Truist Financial Corp.	USD	15.110	664.734	0,03
Twilio, Inc. 'A'	USD	5.630	997.268	0,05
Uber Technologies, Inc.	USD	15.706	1.023.061	0,05
Union Pacific Corp.	USD	17.234	4.073.697	0,21
United Airlines Holdings, Inc.	USD	7.424	886.580	0,05
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	13.711	1.289.821	0,07
United Rentals, Inc.	USD	2.793	2.758.354	0,14
United Therapeutics Corp.	USD	1.186	561.094	0,03
UnitedHealth Group, Inc.	USD	26.990	9.827.368	0,51
US Bancorp	USD	118.804	6.330.131	0,33
Ventas, Inc., REIT	USD	66.286	5.105.680	0,26
VeriSign, Inc.	USD	1.724	381.996	0,02
Verizon Communications, Inc.	USD	82.652	3.081.589	0,16
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	12.069	5.239.397	0,27
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	16.607	4.653.458	0,24
Visa, Inc. 'A'	USD	54.113	16.257.882	0,84
Vistra Corp.	USD	3.232	459.103	0,02
Vulcan Materials Co.	USD	6.641	1.768.534	0,09
Walmart, Inc.	USD	79.996	7.974.678	0,41
Walt Disney Co. (The)	USD	82.710	7.027.991	0,36
Waters Corp.	USD	5.344	1.723.493	0,09
Wells Fargo & Co.	USD	148.105	10.870.998	0,56
Welltower, Inc., REIT	USD	21.722	4.299.126	0,22
Western Digital Corp.	USD	15.185	8.830.421	0,46
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	4.453	1.053.655	0,05
Yum! Brands, Inc.	USD	32.508	4.487.359	0,23
Zoetis, Inc. 'A'	USD	10.497	664.641	0,03
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	6.309	477.784	0,02
Zscaler, Inc.	USD	3.558	441.058	0,02
			1.299.530.924	67,33
Total des Actions			1.883.459.089	97,58
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			1.883.459.089	97,58

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Etats-Unis d'Amérique				
Hologic, Inc., CVR*	USD	5.621	49	0,00
			49	**0,00**
Total des Actions			**49**	**0,00**
Warrants				
Etats-Unis d'Amérique				
Constellation Software USA, Inc. 22/08/2028*	CAD	442	0	0,00
			0	**0,00**
Total des warrants			**0**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**49**	**0,00**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	873	9.538.569	0,49
			9.538.569	**0,49**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**9.538.569**	**0,49**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**9.538.569**	**0,49**
Total des Investissements			**1.892.997.707**	**98,07**
Liquidités			**28.465.449**	**1,47**
Autres actifs/(passifs)			**8.765.385**	**0,46**
Total de l'Actif net			**1.930.228.541**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	**% de l'Actif net**
Etats-Unis d'Amérique	67,33
Japon	5,93
Royaume-Uni	3,71
Canada	3,34
Irlande	2,49
France	2,48
Allemagne	2,37
Pays-Bas	2,22
Suisse	2,10
Australie	1,49
Espagne	0,79
Luxembourg	0,57
Danemark	0,54
Suède	0,53
Italie	0,49
Singapour	0,38
Hong Kong	0,33
Bermudes	0,32
Belgique	0,18
Finlande	0,18
Iles Caïmans	0,13
Jersey	0,11
Nouvelle-Zélande	0,02
Liberia	0,02
Norvège	0,02
Total des Investissements	**98,07**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,93
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
AUD	4.340.359	EUR	2.616.369	08/07/2026	BNP Paribas	8.080	-
CAD	8.953.221	EUR	5.518.019	08/07/2026	BNP Paribas	5.755	-
CHF	3.151.987	EUR	3.418.921	08/07/2026	Barclays	178	-
CHF	593.080	EUR	644.745	10/08/2026	Barclays	127	-
EUR	2.666.095	AUD	4.345.207	08/07/2026	Standard Chartered	38.715	-
EUR	5.569.802	CAD	8.947.459	08/07/2026	Morgan Stanley	49.583	-
EUR	5.176	CHF	4.744	08/07/2026	Goldman Sachs	30	-
EUR	3.462.313	CHF	3.151.987	08/07/2026	HSBC	43.216	-
EUR	1.017.331	DKK	7.599.392	08/07/2026	HSBC	565	-
EUR	1.017.276	DKK	7.599.392	10/08/2026	HSBC	102	-
EUR	578.621	GBP	498.404	08/07/2026	BNP Paribas	602	-
EUR	6.837.448	GBP	5.897.630	10/08/2026	BNP Paribas	7.667	-
EUR	10.191.292	JPY	1.882.442.621	10/08/2026	HSBC	9.309	-
EUR	549.035	JPY	100.850.472	10/08/2026	Morgan Stanley	3.542	-
EUR	1.211.858	SEK	13.055.849	08/07/2026	Morgan Stanley	32.903	-
EUR	123.736.468	USD	141.221.607	10/08/2026	State Street	11.471	-
GBP	2.836	EUR	3.272	08/07/2026	Barclays	16	-
GBP	489.843	EUR	564.031	08/07/2026	Standard Chartered	4.059	-
GBP	4.490	JPY	962.834	08/07/2026	Barclays	7	-
HKD	8.416.043	EUR	940.944	08/07/2026	HSBC	864	-
SGD	776.146	EUR	525.894	08/07/2026	HSBC	203	-
SGD	112.764.163	EUR	75.878.089	08/07/2026	Morgan Stanley	557.051	0,03
SGD	113.638.774	EUR	77.073.909	11/08/2026	HSBC	34.297	0,01
USD	3.910	CHF	3.063	08/07/2026	Barclays	108	-
USD	5.111	CHF	4.078	08/07/2026	Citibank	61	-
USD	9.976	CHF	7.917	08/07/2026	HSBC	164	-
USD	4.342	CHF	3.483	08/07/2026	Morgan Stanley	31	-
USD	4.622	CHF	3.715	10/08/2026	Goldman Sachs	10	-
USD	595.178	EUR	518.572	08/07/2026	Barclays	3.617	-
USD	1.146.530	EUR	993.764	08/07/2026	Goldman Sachs	12.162	-
USD	9.806.334	EUR	8.484.223	08/07/2026	HSBC	119.516	0,01
USD	551.442	EUR	482.052	10/08/2026	BNP Paribas	1.069	-
USD	7.372	GBP	5.523	08/07/2026	Barclays	62	-
USD	4.439	GBP	3.326	08/07/2026	Goldman Sachs	37	-
USD	13.768	GBP	10.275	08/07/2026	Standard Chartered	163	-
USD	4.187	GBP	3.166	10/08/2026	BNP Paribas	2	-
USD	451.001	JPY	72.462.282	08/07/2026	Morgan Stanley	4.273	-
USD	2.023.209	SGD	2.592.634	08/07/2026	Goldman Sachs	17.723	-
USD	575.468	SGD	740.388	08/07/2026	Morgan Stanley	3.038	-
USD	530.943	SGD	684.604	11/08/2026	Morgan Stanley	613	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**970.991**	**0,05**
AUD	4.849	EUR	2.975	08/07/2026	Barclays	(43)	-
CHF	3.255	CAD	5.762	08/07/2026	Barclays	(24)	-
CHF	3.605	EUR	3.925	08/07/2026	Citibank	(14)	-
CHF	580.615	EUR	637.779	08/07/2026	HSBC	(7.960)	-
CHF	4.617	JPY	933.291	08/07/2026	Goldman Sachs	(33)	-
CHF	10.192	USD	12.873	08/07/2026	Citibank	(238)	-
CHF	6.818	USD	8.689	08/07/2026	HSBC	(228)	-
CHF	7.263	USD	9.284	08/07/2026	Morgan Stanley	(267)	-
DKK	7.599.392	EUR	1.016.887	08/07/2026	HSBC	(120)	-
EUR	2.611.259	AUD	4.340.359	10/08/2026	BNP Paribas	(7.724)	-
EUR	5.518.423	CAD	8.953.221	10/08/2026	BNP Paribas	(5.992)	-
EUR	643.306	CHF	593.080	08/07/2026	Barclays	(33)	-
EUR	3.426.570	CHF	3.151.987	10/08/2026	Barclays	(675)	-
EUR	6.793.804	GBP	5.900.199	08/07/2026	Standard Chartered	(48.885)	-
EUR	922.363	HKD	8.416.043	08/07/2026	HSBC	(19.445)	-
EUR	940.856	HKD	8.416.043	10/08/2026	HSBC	(798)	-
EUR	9.765.738	JPY	1.808.084.214	08/07/2026	HSBC	(982)	-
EUR	1.179.505	SEK	13.055.849	10/08/2026	HSBC	(9)	-
EUR	77.539.579	SGD	114.444.647	08/07/2026	HSBC	(34.647)	-
EUR	522.264	SGD	776.146	08/07/2026	Morgan Stanley	(3.833)	-
EUR	526.410	SGD	776.146	11/08/2026	HSBC	(235)	-
EUR	127.092.887	USD	148.168.163	08/07/2026	Barclays	(2.904.728)	(0,16)
EUR	518.437	USD	599.724	08/07/2026	Goldman Sachs	(7.740)	-
EUR	1.748.621	USD	2.034.567	08/07/2026	HSBC	(36.437)	-
EUR	929.492	USD	1.082.658	08/07/2026	Standard Chartered	(20.395)	-
GBP	5.897.630	EUR	6.846.839	08/07/2026	BNP Paribas	(7.129)	-
GBP	498.404	EUR	577.828	10/08/2026	BNP Paribas	(648)	-
GBP	12.107	USD	16.234	08/07/2026	Barclays	(202)	-
GBP	10.822	USD	14.534	08/07/2026	Goldman Sachs	(200)	-
JPY	1.882.442.621	EUR	10.178.438	08/07/2026	HSBC	(10.058)	-
SEK	13.055.849	EUR	1.178.987	08/07/2026	HSBC	(31)	-
SGD	1.281.071	USD	1.003.679	08/07/2026	Goldman Sachs	(12.242)	-
SGD	1.078.708	USD	846.361	08/07/2026	HSBC	(11.386)	-
SGD	757.622	USD	591.876	08/07/2026	Morgan Stanley	(5.752)	-
SGD	1.896.105	USD	1.479.605	08/07/2026	State Street	(12.913)	-
USD	5.133	CHF	4.149	10/08/2026	Barclays	(15)	-
USD	141.221.607	EUR	123.904.035	08/07/2026	State Street	(1.087)	-

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
USD	592.848	EUR	520.068	10/08/2026	HSBC	(672)	-
USD	4.662	GBP	3.541	10/08/2026	Barclays	(17)	-
USD	637.554	SGD	824.628	11/08/2026	Morgan Stanley	(1.001)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(3.164.838)**	**(0,16)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(2.193.847)**	**(0,11)**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
MSCI Europe Index, 18/09/2026	223	EUR	10.013.258	124.322	0,01
S&P 500 Emini Index, 18/09/2026	88	USD	29.062.878	101.843	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**226.165**	**0,01**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**226.165**	**0,01**

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Chine				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	28.900	2.587.991	0,72
			2.587.991	**0,72**
France				
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	14.943	3.137.326	0,88
Legrand SA	EUR	29.254	4.916.069	1,37
Schneider Electric SE	EUR	9.729	3.167.880	0,88
			11.221.275	**3,13**
Allemagne				
Deutsche Boerse AG	EUR	17.902	4.853.001	1,35
Infineon Technologies AG	EUR	50.211	4.645.035	1,30
MTU Aero Engines AG	EUR	4.223	1.759.066	0,49
			11.257.102	**3,14**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	355.800	3.240.629	0,90
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	71.000	3.287.440	0,92
			6.528.069	**1,82**
Irlande				
Kingspan Group plc	EUR	38.455	3.501.176	0,98
Linde plc	USD	12.730	6.561.233	1,83
Trane Technologies plc	USD	16.857	8.217.282	2,29
			18.279.691	**5,10**
Italie				
UniCredit SpA	EUR	56.871	5.060.260	1,41
			5.060.260	**1,41**
Japon				
Asics Corp.	JPY	99.500	2.683.745	0,75
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	164.200	2.072.709	0,58
Keyence Corp.	JPY	13.000	6.488.000	1,81
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	197.200	3.897.279	1,09
Sony Group Corp.	JPY	115.700	2.333.936	0,65
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	54.000	2.393.778	0,67
			19.869.447	**5,55**
Pays-Bas				
ASML Holding NV	EUR	3.839	7.541.708	2,11
			7.541.708	**2,11**
Singapour				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	79.500	4.014.907	1,12
			4.014.907	**1,12**
Corée du Sud				
APR Corp.	KRW	8.665	2.154.645	0,60
Kia Corp.	KRW	13.343	1.190.216	0,33
SK Hynix, Inc.	KRW	6.487	11.097.782	3,10
			14.442.643	**4,03**
Espagne				
Indra Sistemas SA	EUR	34.303	1.883.468	0,53
			1.883.468	**0,53**
Suède				
Boliden AB	SEK	34.505	1.953.324	0,54
Sandvik AB	SEK	92.938	3.826.856	1,07
Volvo AB 'B'	SEK	143.430	4.865.536	1,36
			10.645.716	**2,97**
Taïwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	38.395	17.832.750	4,98
			17.832.750	**4,98**
Royaume-Uni				
AstraZeneca plc	GBP	19.859	3.738.613	1,04
Compass Group plc	USD	118.197	3.816.581	1,07
NatWest Group plc	GBP	256.671	2.270.466	0,64
RELX plc	GBP	99.559	3.120.285	0,87
SSE plc	GBP	140.352	4.512.878	1,26
			17.458.823	**4,88**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc.	USD	28.407	7.152.456	2,00
Albemarle Corp.	USD	6.072	812.768	0,23
Alphabet, Inc. 'A'	USD	44.753	15.742.987	4,39
Amazon.com, Inc.	USD	66.890	15.959.620	4,46
American Express Co.	USD	14.222	4.885.897	1,36
Analog Devices, Inc.	USD	15.046	5.990.339	1,67
Apple, Inc.	USD	44.676	12.747.403	3,56
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	56.816	3.293.908	0,92
Broadcom, Inc.	USD	21.940	8.264.359	2,31
Burlington Stores, Inc.	USD	14.023	4.354.632	1,22
Charles Schwab Corp. (The)	USD	27.653	2.597.585	0,72
Church & Dwight Co., Inc.	USD	41.545	4.000.368	1,12
Ecolab, Inc.	USD	8.914	2.472.922	0,69
Fifth Third Bancorp	USD	53.292	2.999.274	0,84
Ingersoll Rand, Inc.	USD	23.001	1.866.876	0,52
Intuit, Inc.	USD	5.885	1.556.288	0,43
Lam Research Corp.	USD	12.255	5.308.008	1,48
Lowe's Cos., Inc.	USD	20.536	4.471.098	1,25
Marriott International, Inc. 'A'	USD	10.113	3.749.344	1,05
Mastercard, Inc. 'A'	USD	15.886	8.128.548	2,27
Micron Technology, Inc.	USD	4.506	5.203.596	1,45
Microsoft Corp.	USD	38.567	14.330.340	4,00
Morgan Stanley	USD	22.433	4.736.167	1,32
NextEra Energy, Inc.	USD	91.355	7.999.044	2,23
NVIDIA Corp.	USD	115.581	22.870.012	6,38
Omnicom Group, Inc.	USD	47.931	3.500.401	0,98
Oracle Corp.	USD	18.110	2.682.544	0,75
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	4.711	2.963.690	0,83
Ross Stores, Inc.	USD	26.339	5.459.416	1,52
Stryker Corp.	USD	11.722	3.685.631	1,03
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	4.363	2.180.300	0,61
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	7.078	3.501.345	0,98
Walt Disney Co. (The)	USD	45.477	4.403.311	1,23
Wells Fargo & Co.	USD	45.862	3.835.898	1,07
Yum China Holdings, Inc.	USD	65.386	2.663.826	0,74
			206.370.201	**57,61**
Total des Actions			**354.994.051**	**99,10**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**354.994.051**	**99,10**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.638.456	1.638.456	0,45
			1.638.456	**0,45**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**1.638.456**	**0,45**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**1.638.456**	**0,45**
Total des Investissements			**356.632.507**	**99,55**
Liquidités			**2.224.240**	**0,62**
Autres actifs/(passifs)			**(629.606)**	**(0,17)**
Total de l'Actif net			**358.227.141**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	57,61
Japon	5,55
Irlande	5,10
Taïwan	4,98
Royaume-Uni	4,88
Corée du Sud	4,03
Allemagne	3,14
France	3,13
Suède	2,97
Pays-Bas	2,11
Hong Kong	1,82
Italie	1,41
Singapour	1,12
Chine	0,72
Espagne	0,53
Luxembourg	0,45
Total des Investissements	**99,55**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,45
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	3.055	USD	3.487	10/08/2026	Barclays	1	-
EUR	461.602	USD	526.803	10/08/2026	Morgan Stanley	77	-
GBP	2.413	EUR	2.792	08/07/2026	Barclays	8	-
HKD	138.607	USD	17.677	08/07/2026	HSBC	2	-
INR	554.242	USD	5.806	08/07/2026	Standard Chartered	47	-
KRW	35.198.402	USD	22.660	08/07/2026	Standard Chartered	43	-
USD	5.735	EUR	4.956	08/07/2026	BNP Paribas	86	-
USD	11.668	EUR	10.067	08/07/2026	Goldman Sachs	193	-
USD	13.964	EUR	12.127	08/07/2026	HSBC	141	-
USD	7.936	EUR	6.938	10/08/2026	BNP Paribas	18	-
USD	27.160	GBP	20.231	08/07/2026	Morgan Stanley	417	-
USD	23.597	GBP	17.818	10/08/2026	Standard Chartered	45	-
USD	17.713	HKD	138.607	08/07/2026	Goldman Sachs	33	-
USD	34.218	JPY	5.433.373	08/07/2026	HSBC	766	-
USD	33.602	JPY	5.433.373	10/08/2026	Standard Chartered	57	-
USD	3.116	KRW	4.696.401	08/07/2026	Barclays	87	-
USD	20.239	KRW	30.502.001	08/07/2026	BNP Paribas	566	-
USD	3.504	KRW	5.378.986	10/08/2026	J.P. Morgan	33	-
USD	18.604	SEK	171.873	08/07/2026	Morgan Stanley	914	-
USD	17.739	SEK	171.873	10/08/2026	HSBC	16	-
USD	3.974	SGD	5.065	08/07/2026	Standard Chartered	61	-
USD	3.924	SGD	5.065	11/08/2026	BNP Paribas	1	-
USD	3.847	TWD	121.586	08/07/2026	J.P. Morgan	32	-
USD	25.721	TWD	809.035	08/07/2026	Standard Chartered	330	-
USD	29.176	TWD	930.621	10/08/2026	BNP Paribas	11	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**3.985**	**-**
EUR	470.652	USD	548.976	08/07/2026	Citibank	(12.538)	-
EUR	4.195	USD	4.886	08/07/2026	Goldman Sachs	(104)	-
EUR	16.697	USD	19.406	08/07/2026	HSBC	(375)	-
GBP	17.818	USD	23.598	08/07/2026	Standard Chartered	(45)	-
JPY	5.433.373	USD	33.514	08/07/2026	Standard Chartered	(62)	-
KRW	4.511.704	USD	2.927	10/08/2026	Merrill Lynch	(16)	-
SEK	171.873	USD	17.708	08/07/2026	HSBC	(18)	-
SGD	5.065	USD	3.915	08/07/2026	BNP Paribas	(2)	-
TWD	930.621	USD	29.221	08/07/2026	BNP Paribas	(14)	-
USD	526.090	EUR	461.602	08/07/2026	Morgan Stanley	(32)	-
USD	8.757	EUR	7.698	10/08/2026	HSBC	(30)	-
USD	17.699	HKD	138.607	10/08/2026	HSBC	(2)	-
USD	5.795	INR	554.242	08/07/2026	Standard Chartered	(58)	-
USD	22.669	KRW	35.198.402	10/08/2026	Standard Chartered	(46)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(13.342)**	**-**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(9.357)**	**-**

JPMorgan Funds - Global Value Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Australie				
Perseus Mining Ltd.	AUD	98.872	326.767	0,12
QBE Insurance Group Ltd.	AUD	44.173	766.789	0,27
			1.093.556	**0,39**
Autriche				
BAWAG Group AG, Reg. S	EUR	2.998	595.276	0,21
Erste Group Bank AG	EUR	3.011	400.059	0,14
OMV AG	EUR	5.489	343.071	0,12
Raiffeisen Bank International AG	EUR	6.878	438.507	0,16
Telekom Austria AG 'A'	EUR	31.750	348.405	0,13
			2.125.318	**0,76**
Belgique				
Ageas SA	EUR	4.425	351.952	0,13
			351.952	**0,13**
Bermudes				
Arch Capital Group Ltd.	USD	8.047	786.111	0,28
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	4.355	471.755	0,17
First Pacific Co. Ltd.	HKD	618.000	377.877	0,14
Genpact Ltd.	USD	25.141	680.316	0,24
Hamilton Insurance Group Ltd. 'B'	USD	24.861	847.139	0,30
Kerry Properties Ltd.	HKD	113.000	260.525	0,09
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	1.679	541.209	0,20
			3.964.932	**1,42**
Canada				
Bank of Nova Scotia (The)	CAD	17.124	1.484.513	0,53
Barrick Mining Corp.	CAD	10.737	387.376	0,14
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	8.583	981.483	0,35
Empire Co. Ltd. 'A'	CAD	13.904	487.952	0,18
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	616	1.013.472	0,36
IAMGOLD Corp.	CAD	28.645	449.073	0,16
Linamar Corp.	CAD	10.547	739.539	0,26
Magna International, Inc.	CAD	13.554	885.781	0,32
Manulife Financial Corp.	CAD	25.210	1.028.374	0,37
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	21.855	1.032.253	0,37
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	26.598	887.628	0,32
Sun Life Financial, Inc.	CAD	11.850	926.707	0,33
Suncor Energy, Inc.	CAD	13.573	734.447	0,26
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	16.815	2.036.076	0,73
			13.074.674	**4,68**
Iles Caïmans				
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	92.000	517.603	0,18
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	81.500	688.260	0,25
WH Group Ltd., Reg. S	HKD	432.000	456.404	0,16
			1.662.267	**0,59**
Danemark				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	2.435	319.541	0,11
H Lundbeck A/S	DKK	59.757	387.810	0,14
ISS A/S	DKK	9.032	370.255	0,13
			1.077.606	**0,38**
Finlande				
Nordea Bank Abp	EUR	36.509	685.913	0,24
			685.913	**0,24**
France				
AXA SA	EUR	21.645	1.080.058	0,39
Ayvens SA, Reg. S	EUR	24.458	320.504	0,11
BNP Paribas SA	EUR	10.910	1.262.588	0,45
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	16.550	635.445	0,23
Credit Agricole SA	EUR	29.520	590.179	0,21
Eiffage SA	EUR	2.932	430.824	0,15
Engie SA	EUR	23.692	743.093	0,27
Orange SA	EUR	18.221	343.677	0,12
Pernod Ricard SA	EUR	4.111	300.088	0,11
Publicis Groupe SA	EUR	5.555	545.006	0,20
Sanofi SA	EUR	10.871	925.842	0,33
Societe Generale SA	EUR	6.131	541.332	0,19
TotalEnergies SE	EUR	14.149	1.091.593	0,39
			8.810.229	**3,15**
Allemagne				
Allianz SE	EUR	3.158	1.482.239	0,53
Bayer AG	EUR	19.047	1.036.694	0,37
Continental AG	EUR	6.473	531.292	0,19
Deutsche Bank AG	EUR	17.178	579.449	0,21
Deutsche Telekom AG	EUR	30.028	816.758	0,29
E.ON SE	EUR	31.695	651.902	0,23
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	1.456	805.499	0,29
			5.903.833	**2,11**
Hong Kong				
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	72.000	389.013	0,14
Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	406.000	671.748	0,24
Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	121.000	382.503	0,14
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	41.000	587.395	0,21
Swire Properties Ltd.	HKD	129.800	340.638	0,12
			2.371.297	**0,85**
Irlande				
Accenture plc 'A'	USD	6.898	850.903	0,30
Adient plc	USD	29.506	543.500	0,20
AIB Group plc	EUR	33.454	396.266	0,14
Greencore Group plc	GBP	172.132	457.796	0,16
Jazz Pharmaceuticals plc	USD	3.379	797.275	0,29
			3.045.740	**1,09**
Ile de Man				
Entain plc	GBP	62.748	474.271	0,17
			474.271	**0,17**
Italie				
Banco BPM SpA	EUR	20.850	358.042	0,13
BPER Banca SpA	EUR	21.683	336.149	0,12
Enel SpA	EUR	81.616	937.641	0,33
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	147.122	1.000.592	0,36
Saipem SpA	EUR	103.933	520.093	0,18
UniCredit SpA	EUR	11.820	1.051.718	0,38
Unipol Assicurazioni SpA	EUR	12.890	358.611	0,13
			4.562.846	**1,63**
Japon				
Asahi Kasei Corp.	JPY	33.200	365.915	0,13
Astellas Pharma, Inc.	JPY	33.400	446.995	0,16
Central Japan Railway Co.	JPY	11.300	241.507	0,09
Chiyoda Corp.	JPY	66.200	273.151	0,10
Daiichi Life Group, Inc.	JPY	83.700	916.064	0,33
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	37.300	366.802	0,13
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	67.000	493.120	0,18
Hakuhodo DY Holdings, Inc.	JPY	33.000	233.640	0,08
Inpex Corp.	JPY	28.400	570.359	0,20
Ishihara Sangyo Kaisha Ltd.	JPY	20.700	362.091	0,13
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	34.600	341.209	0,12
Kansai Paint Co. Ltd.	JPY	21.100	343.962	0,12
Kioxia Holdings Corp.	JPY	1.400	773.102	0,28
Kyocera Corp.	JPY	23.800	520.451	0,19
Kyushu Electric Power Co., Inc.	JPY	40.400	408.475	0,15
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	74.800	1.478.278	0,53
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	43.400	400.415	0,14
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	12.900	414.110	0,15
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	18.000	857.742	0,31
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	29.900	780.436	0,28
Nomura Holdings, Inc.	JPY	53.800	467.977	0,17
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	64.600	372.056	0,13
Open House Group Co. Ltd.	JPY	5.400	281.581	0,10
ORIX Corp.	JPY	25.100	949.707	0,34
Panasonic Holdings Corp.	JPY	32.200	893.476	0,32
SBI Holdings, Inc.	JPY	26.000	422.720	0,15
Sompo Holdings, Inc.	JPY	14.700	564.706	0,20
Sumitomo Corp.	JPY	83.600	797.544	0,28
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	32.000	1.249.871	0,45
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	18.900	434.991	0,15
Tokai Rika Co. Ltd.	JPY	15.200	277.669	0,10
Tokyo Century Corp.	JPY	34.100	521.625	0,19
Tokyu Fudosan Holdings Corp.	JPY	52.100	416.079	0,15
Toyo Tire Corp.	JPY	11.200	257.083	0,09
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	11.800	371.573	0,13
			18.866.482	**6,75**
Jersey				
Glencore plc	GBP	57.144	393.692	0,14
			393.692	**0,14**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Luxembourg				
ArcelorMittal SA	EUR	12.046	729.971	0,26
Millicom International Cellular SA	USD	10.470	960.413	0,34
			1.690.384	**0,60**
Iles Marshall				
Global Ship Lease, Inc. 'A'	USD	20.630	777.338	0,28
			777.338	**0,28**
Pays-Bas				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	15.975	674.622	0,24
AerCap Holdings NV	USD	2.216	329.087	0,12
Arcadis NV	EUR	14.139	540.537	0,19
Havas NV	EUR	13.243	256.159	0,09
Heineken Holding NV	EUR	10.286	782.077	0,28
ING Groep NV	EUR	23.033	723.146	0,26
NXP Semiconductors NV	USD	2.572	721.472	0,26
SBM Offshore NV	EUR	5.605	193.715	0,07
			4.220.815	**1,51**
Norvège				
Aker Solutions ASA	NOK	90.122	404.092	0,14
B2 Impact ASA	NOK	212.279	512.808	0,18
DNB Bank ASA	NOK	10.940	325.294	0,12
Equinor ASA	NOK	5.251	165.791	0,06
Telenor ASA	NOK	15.727	224.783	0,08
			1.632.768	**0,58**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	350.756	414.175	0,15
Galp Energia SGPS SA	EUR	16.344	346.267	0,12
			760.442	**0,27**
Singapour				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	50.000	957.410	0,34
SATS Ltd.	SGD	145.300	507.747	0,18
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	103.300	272.430	0,10
			1.737.587	**0,62**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	54.701	1.357.898	0,49
Banco de Sabadell SA	EUR	85.502	302.226	0,11
Banco Santander SA	EUR	125.032	1.708.405	0,61
International Consolidated Airlines Group SA	GBP	62.738	394.085	0,14
Mapfre SA	EUR	47.759	233.740	0,08
Naturgy Energy Group SA	EUR	18.444	573.973	0,20
Repsol SA	EUR	31.000	774.313	0,28
			5.344.640	**1,91**
Suède				
Evolution AB, Reg. S	SEK	7.333	503.320	0,18
Hoist Finance AB, Reg. S	SEK	25.590	474.325	0,17
Loomis AB 'B'	SEK	5.694	281.620	0,10
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	15.537	308.289	0,11
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	20.681	303.486	0,11
Swedbank AB 'A'	SEK	9.947	370.487	0,13
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	74.735	838.728	0,30
			3.080.255	**1,10**
Suisse				
Aryzta AG	CHF	4.895	342.925	0,12
Chubb Ltd.	USD	3.832	1.312.288	0,47
Nestle SA	CHF	19.536	2.011.531	0,72
Roche Holding AG	CHF	4.662	1.919.291	0,69
UBS Group AG	CHF	12.842	637.935	0,23
			6.223.970	**2,23**
Royaume-Uni				
Anglo American plc	GBP	8.245	405.811	0,14
Barclays plc	GBP	124.292	839.139	0,30
BP plc	GBP	117.885	731.332	0,26
Drax Group plc	GBP	22.473	224.280	0,08
GSK plc	GBP	14.225	367.840	0,13
HSBC Holdings plc	GBP	119.899	2.282.868	0,82
Lion Finance Group plc	GBP	1.425	216.430	0,08
Lloyds Banking Group plc	GBP	503.342	743.021	0,27
Mears Group plc	GBP	104.242	565.293	0,20
NatWest Group plc	GBP	74.064	655.157	0,23
Premier Foods plc	GBP	187.173	506.953	0,18
Sensata Technologies Holding plc	USD	16.362	774.086	0,28
Shell plc	GBP	46.092	1.779.060	0,64
Standard Chartered plc	GBP	19.296	524.794	0,19
Vodafone Group plc	GBP	401.950	531.849	0,19
			11.147.913	**3,99**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc.	USD	14.210	3.577.865	1,28
ADT, Inc.	USD	67.540	435.295	0,16
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	1.132	388.819	0,14
Albertsons Cos., Inc. 'A'	USD	27.091	360.310	0,13
Alcoa Corp.	USD	12.868	694.422	0,25
Allstate Corp. (The)	USD	6.064	1.459.574	0,52
American International Group, Inc.	USD	10.499	786.953	0,28
Ameriprise Financial, Inc.	USD	1.780	817.652	0,29
Amgen, Inc.	USD	5.075	1.822.940	0,65
APA Corp.	USD	21.430	711.047	0,25
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	10.388	799.097	0,29
Assurant, Inc.	USD	2.454	655.586	0,23
AT&T, Inc.	USD	72.976	1.532.861	0,55
Avnet, Inc.	USD	11.247	988.611	0,35
Bank of America Corp.	USD	49.077	2.813.830	1,01
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	7.920	1.152.202	0,41
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	8.314	4.134.427	1,48
Best Buy Co., Inc.	USD	7.464	566.592	0,20
Biogen, Inc.	USD	3.911	841.295	0,30
BorgWarner, Inc.	USD	12.072	798.563	0,29
Brink's Co. (The)	USD	6.041	555.107	0,20
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	28.066	1.627.126	0,58
Cardinal Health, Inc.	USD	5.930	1.414.839	0,51
Cencora, Inc.	USD	2.726	763.007	0,27
Centene Corp.	USD	17.131	1.107.348	0,40
CF Industries Holdings, Inc.	USD	4.891	533.486	0,19
Charles River Laboratories International, Inc.	USD	3.720	835.512	0,30
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	5.893	832.946	0,30
Chevron Corp.	USD	15.131	2.550.557	0,91
Cigna Group (The)	USD	5.085	1.419.198	0,51
Citigroup, Inc.	USD	15.127	2.144.706	0,77
Citizens Financial Group, Inc.	USD	10.386	727.851	0,26
CNO Financial Group, Inc.	USD	8.676	450.024	0,16
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	16.885	638.591	0,23
Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	11.723	415.873	0,15
Comcast Corp. 'A'	USD	53.067	1.291.651	0,46
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	4.489	613.197	0,22
Corpay, Inc.	USD	1.426	471.129	0,17
Crown Holdings, Inc.	USD	4.462	495.014	0,18
CVS Health Corp.	USD	18.820	1.942.883	0,69
DaVita, Inc.	USD	4.146	903.227	0,32
Delta Air Lines, Inc.	USD	9.081	844.942	0,30
Devon Energy Corp.	USD	17.721	750.662	0,27
Diamondback Energy, Inc.	USD	4.101	739.267	0,26
East West Bancorp, Inc.	USD	3.285	424.077	0,15
Elevance Health, Inc.	USD	2.306	889.540	0,32
Enova International, Inc.	USD	3.579	861.501	0,31
EOG Resources, Inc.	USD	6.996	923.787	0,33
EQT Corp.	USD	12.844	678.420	0,24
Exelixis, Inc.	USD	9.352	507.533	0,18
Exelon Corp.	USD	14.422	672.786	0,24
Expedia Group, Inc.	USD	2.981	776.521	0,28
Exxon Mobil Corp.	USD	29.912	4.074.014	1,46
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	6.644	379.904	0,14
Fidelity National Financial, Inc.	USD	9.246	438.815	0,16
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	8.708	334.518	0,12
Fifth Third Bancorp	USD	21.266	1.196.850	0,43
First Horizon Corp.	USD	18.358	467.303	0,17
Ford Motor Co.	USD	93.474	1.315.647	0,47
Fox Corp. 'A'	USD	11.693	590.847	0,21
Gap, Inc. (The)	USD	13.765	250.385	0,09
GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	13.804	879.246	0,31
General Motors Co.	USD	15.103	1.162.176	0,42
Globe Life, Inc.	USD	5.019	900.961	0,32
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2.277	2.327.902	0,83
Group 1 Automotive, Inc.	USD	1.265	370.974	0,13
Halozyme Therapeutics, Inc.	USD	10.644	826.507	0,30
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	USD	5.673	753.942	0,27
HCA Healthcare, Inc.	USD	2.111	820.335	0,29
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	27.746	1.221.795	0,44
Indivior Pharmaceuticals, Inc.	USD	13.955	573.899	0,20
International Business Machines Corp.	USD	8.698	2.397.125	0,86
IQVIA Holdings, Inc.	USD	5.686	1.101.663	0,39
J M Smucker Co. (The)	USD	6.182	705.521	0,25
Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	21.526	722.843	0,26
Kilroy Realty Corp., REIT	USD	8.927	337.485	0,12
Kimco Realty Corp., REIT	USD	13.866	353.098	0,13

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Kroger Co. (The)	USD	14.960	826.764	0,30
Labcorp Holdings, Inc.	USD	1.998	557.402	0,20
Leidos Holdings, Inc.	USD	6.940	700.662	0,25
Levi Strauss & Co. 'A'	USD	26.036	632.024	0,23
M&T Bank Corp.	USD	3.316	794.232	0,28
Marathon Petroleum Corp.	USD	4.634	1.191.865	0,43
McKesson Corp.	USD	1.078	813.497	0,29
Merck & Co., Inc.	USD	19.777	2.528.193	0,90
MetLife, Inc.	USD	12.645	1.077.417	0,39
Micron Technology, Inc.	USD	7.628	8.808.929	3,15
Microsoft Corp.	USD	20.950	7.784.392	2,78
Morgan Stanley	USD	9.906	2.091.404	0,75
Newmark Group, Inc. 'A'	USD	27.908	422.527	0,15
Newmont Corp.	USD	11.478	1.063.092	0,38
NextEra Energy, Inc.	USD	16.492	1.444.040	0,52
Omnicom Group, Inc.	USD	7.650	558.680	0,20
Ovintiv, Inc.	USD	13.165	707.026	0,25
PACCAR, Inc.	USD	7.558	907.527	0,32
Pediatrix Medical Group, Inc.	USD	21.078	516.095	0,18
PepsiCo, Inc.	USD	13.380	1.839.750	0,66
Pfizer, Inc.	USD	56.970	1.366.425	0,49
PG&E Corp.	USD	67.249	1.139.871	0,41
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	4.446	1.095.872	0,39
Procter & Gamble Co. (The)	USD	13.198	1.914.568	0,68
PROG Holdings, Inc.	USD	11.835	546.185	0,20
Prudential Financial, Inc.	USD	9.613	1.041.905	0,37
PulteGroup, Inc.	USD	7.882	1.079.046	0,39
Raymond James Financial, Inc.	USD	3.512	535.562	0,19
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.417	891.435	0,32
Regions Financial Corp.	USD	23.731	717.863	0,26
RingCentral, Inc. 'A'	USD	12.170	468.119	0,17
Sandisk Corp.	USD	431	933.932	0,33
ScanSource, Inc.	USD	13.376	687.393	0,25
Science Applications International Corp.	USD	4.927	555.642	0,20
SkyWest, Inc.	USD	3.236	320.510	0,11
Skyworks Solutions, Inc.	USD	10.153	694.668	0,25
Smithfield Foods, Inc.	USD	39.704	971.358	0,35
Southern Co. (The)	USD	9.349	895.447	0,32
Spectrum Brands Holdings, Inc.	USD	7.726	648.520	0,23
State Street Corp.	USD	5.561	945.870	0,34
Synchrony Financial	USD	12.998	1.015.859	0,36
Sysco Corp.	USD	14.253	1.186.491	0,42
TD SYNNEX Corp.	USD	3.836	1.031.692	0,37
Tenet Healthcare Corp.	USD	3.108	579.487	0,21
Teradata Corp.	USD	22.760	769.743	0,28
T-Mobile US, Inc.	USD	5.274	877.884	0,31
Toll Brothers, Inc.	USD	4.269	701.589	0,25
Travel + Leisure Co.	USD	8.623	662.764	0,24
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	3.205	1.061.176	0,38
Truist Financial Corp.	USD	16.686	836.469	0,30
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	13.744	793.922	0,28
UGI Corp.	USD	7.524	258.750	0,09
United Airlines Holdings, Inc.	USD	5.557	756.197	0,27
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	8.597	921.555	0,33
United Therapeutics Corp.	USD	1.345	725.083	0,26
UnitedHealth Group, Inc.	USD	8.118	3.368.199	1,20
Unum Group	USD	7.906	705.531	0,25
US Bancorp	USD	18.623	1.130.695	0,40
Valero Energy Corp.	USD	4.090	1.071.171	0,38
Verizon Communications, Inc.	USD	42.490	1.805.188	0,65
Versant Media Group, Inc.	USD	15.599	556.572	0,20
Viatris, Inc.	USD	62.812	1.003.422	0,36
Walt Disney Co. (The)	USD	18.206	1.762.796	0,63
Wells Fargo & Co.	USD	24.022	2.009.200	0,72
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	10.331	881.079	0,31
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	7.746	668.441	0,24
			159.500.668	**57,04**
Total des Actions			**264.581.388**	**94,61**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**264.581.388**	**94,61**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	16.189.473	16.189.473	5,79
			16.189.473	**5,79**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**16.189.473**	**5,79**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**16.189.473**	**5,79**
Total des Investissements			**280.770.861**	**100,40**
Dépôts à terme				
Etats-Unis d'Amérique				
BRED Banque Populaire SA 3,63% 01/07/2026	USD	200.000	200.000	0,07
			200.000	**0,07**
Total des dépôts à terme			**200.000**	**0,07**
Liquidités			**1.429.589**	**0,51**
Autres actifs/(passifs)			**(2.756.145)**	**(0,98)**
Total de l'Actif net			**279.644.305**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	57,11
Japon	6,75
Luxembourg	6,39
Canada	4,68
Royaume-Uni	3,99
France	3,15
Suisse	2,23
Allemagne	2,11
Espagne	1,91
Italie	1,63
Pays-Bas	1,51
Bermudes	1,42
Suède	1,10
Irlande	1,09
Hong Kong	0,85
Autriche	0,76
Singapour	0,62
Iles Caïmans	0,59
Norvège	0,58
Australie	0,39
Danemark	0,38
Iles Marshall	0,28
Portugal	0,27
Finlande	0,24
Ile de Man	0,17
Jersey	0,14
Belgique	0,13
Total des investissements et quasi-liquidités	**100,47**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,47)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Value Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	718.761	USD	494.310	08/07/2026	Morgan Stanley	1.045	-
CAD	21.871	CHF	12.419	08/07/2026	Barclays	25	-
CAD	5.360.917	USD	3.769.613	08/07/2026	Barclays	159	-
CHF	20.093	CAD	35.192	08/07/2026	Morgan Stanley	95	-
CHF	36.638	JPY	7.349.136	08/07/2026	Morgan Stanley	51	-
EUR	78.651	CHF	71.664	08/07/2026	Barclays	1.041	-
EUR	292.606	USD	333.485	08/07/2026	Morgan Stanley	21	-
EUR	1.175.875	USD	1.338.589	10/08/2026	HSBC	3.572	-
EUR	63.877.774	USD	72.900.490	10/08/2026	Morgan Stanley	10.604	0,01
GBP	30.809	CHF	32.401	08/07/2026	Barclays	666	-
HKD	9.790.043	USD	1.248.571	08/07/2026	HSBC	129	-
JPY	87.989.116	CAD	764.281	08/07/2026	State Street	4.286	-
JPY	13.210.830	CHF	65.105	08/07/2026	HSBC	842	-
NOK	4.421.470	USD	444.304	08/07/2026	HSBC	1.167	-
USD	528.551	AUD	739.007	08/07/2026	Morgan Stanley	19.243	0,01
USD	3.326.661	CAD	4.583.314	08/07/2026	Goldman Sachs	103.695	0,04
USD	625.539	CHF	489.497	08/07/2026	HSBC	20.341	0,01
USD	1.524.279	CHF	1.190.139	08/07/2026	Morgan Stanley	52.833	0,02
USD	2.721.056	CHF	2.198.868	08/07/2026	Standard Chartered	2.453	-
USD	1.478.070	CHF	1.190.139	10/08/2026	Standard Chartered	996	-
USD	372.152	DKK	2.384.097	08/07/2026	HSBC	8.585	-
USD	364.553	DKK	2.384.097	10/08/2026	Deutsche Bank	316	-
USD	439.695	EUR	383.101	08/07/2026	Barclays	3.046	-
USD	310.498	EUR	266.199	08/07/2026	Citibank	7.091	-
USD	3.546.177	GBP	2.641.535	08/07/2026	Morgan Stanley	54.484	0,02
USD	3.487.252	GBP	2.633.168	10/08/2026	Standard Chartered	6.672	-
USD	1.251.067	HKD	9.790.043	08/07/2026	Goldman Sachs	2.366	-
USD	6.600.893	JPY	1.048.141.203	08/07/2026	HSBC	147.779	0,05
USD	5.879.463	JPY	950.692.717	10/08/2026	Standard Chartered	10.051	-
USD	477.211	NOK	4.421.470	08/07/2026	Morgan Stanley	31.740	0,01
USD	890.529	SEK	8.227.377	08/07/2026	Morgan Stanley	43.744	0,02
USD	849.160	SEK	8.227.377	10/08/2026	HSBC	755	-
USD	13.057	SGD	16.642	08/07/2026	Standard Chartered	200	-
USD	485.286	SGD	626.361	11/08/2026	BNP Paribas	153	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**540.246**	**0,19**
AUD	20.247	EUR	12.390	08/07/2026	State Street	(169)	-
CHF	63.397	EUR	68.869	08/07/2026	Barclays	(113)	-
CHF	21.914	EUR	23.799	08/07/2026	BNP Paribas	(33)	-
CHF	23.903	GBP	22.442	08/07/2026	Morgan Stanley	(112)	-
CHF	21.944	USD	27.503	08/07/2026	Citibank	(373)	-
CHF	59.573	USD	75.233	08/07/2026	HSBC	(1.578)	-
CHF	2.622.492	USD	3.347.900	08/07/2026	Morgan Stanley	(105.543)	(0,04)
CHF	1.190.139	USD	1.472.774	08/07/2026	Standard Chartered	(1.328)	-
CHF	13.353	USD	16.615	10/08/2026	Goldman Sachs	(43)	-
CHF	12.784	USD	15.877	10/08/2026	Morgan Stanley	(11)	-
CHF	2.198.868	USD	2.730.841	10/08/2026	Standard Chartered	(1.840)	-
DKK	2.384.097	USD	363.921	08/07/2026	Deutsche Bank	(353)	-
EUR	410.251	SGD	609.719	08/07/2026	Morgan Stanley	(3.460)	-
EUR	859.066	USD	997.656	08/07/2026	Barclays	(18.514)	(0,01)
EUR	1.832.122	USD	2.121.816	08/07/2026	BNP Paribas	(33.608)	(0,02)
EUR	57.006.750	USD	66.493.450	08/07/2026	Citibank	(1.518.525)	(0,55)
EUR	2.281.559	USD	2.647.034	08/07/2026	Goldman Sachs	(46.567)	(0,01)
EUR	1.871.127	USD	2.174.442	08/07/2026	HSBC	(41.776)	(0,01)
EUR	957.642	USD	1.095.126	10/08/2026	BNP Paribas	(2.058)	-
GBP	2.633.168	USD	3.487.319	08/07/2026	Standard Chartered	(6.685)	-
JPY	3.597.676	USD	22.627	08/07/2026	Morgan Stanley	(477)	-
JPY	950.692.717	USD	5.864.095	08/07/2026	Standard Chartered	(10.944)	-
SEK	8.227.377	USD	847.639	08/07/2026	HSBC	(853)	-
SGD	626.361	USD	484.137	08/07/2026	BNP Paribas	(225)	-
USD	494.013	AUD	718.761	10/08/2026	Morgan Stanley	(1.021)	-
USD	3.774.995	CAD	5.360.917	10/08/2026	Barclays	(639)	-
USD	72.801.870	EUR	63.877.774	08/07/2026	Morgan Stanley	(4.485)	-
USD	333.936	EUR	292.606	10/08/2026	Morgan Stanley	(49)	-
USD	1.250.144	HKD	9.790.043	10/08/2026	HSBC	(148)	-
USD	444.119	NOK	4.421.470	10/08/2026	HSBC	(1.142)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(1.802.672)**	**(0,64)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(1.262.426)**	**(0,45)**

JPMorgan Funds - Global Value Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
S&P 500 Emini Index, 18/09/2026	37	USD	13.924.256	(12.996)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(12.996)**	**-**
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(12.996)**	**-**

JPMorgan Funds - Greater China Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Iles Caïmans				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	7.965.300	94.386.062	4,71
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	1.684.800	15.269.977	0,76
Chuangxin Industries Holdings Ltd.	HKD	6.687.000	11.707.793	0,58
GCS Holdings, Inc.	TWD	862.880	14.342.284	0,72
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	8.087.000	10.956.946	0,55
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	17.250.000	13.033.187	0,65
Meitu, Inc., Reg. S	HKD	26.971.500	12.932.012	0,65
Minth Group Ltd.	HKD	4.880.400	16.436.032	0,82
NetEase, Inc.	HKD	1.651.600	42.648.431	2,13
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	3.326.000	13.321.813	0,67
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.740.385	150.228.451	7,50
Trip.com Group Ltd.	HKD	477.900	18.995.337	0,95
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	2.201.000	43.527.381	2,17
			457.785.706	**22,86**
Chine				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	532.800	36.782.626	1,84
Anji Microelectronics Technology Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	66.300	3.316.954	0,16
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	899.800	12.017.622	0,60
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	2.579.907	13.499.513	0,67
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	6.183.000	35.409.147	1,77
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	6.426.400	22.035.947	1,10
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	604.753	35.031.272	1,75
Flat Glass Group Co. Ltd. 'H'	HKD	12.748.000	10.436.389	0,52
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.849.200	18.584.109	0,93
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.747.900	13.965.475	0,70
Huaqin Co. Ltd. 'A'	CNY	1.321.191	14.460.201	0,72
Hwatsing Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	53.760	2.551.568	0,13
Inner Mongolia Berun Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	9.946.884	8.451.055	0,42
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	2.131.756	16.350.877	0,81
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'H'	HKD	108.200	799.220	0,04
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	95.998	16.774.892	0,84
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	159.200	1.772.682	0,09
Midea Group Co. Ltd. 'H'	HKD	1.739.200	18.324.586	0,91
NAURA Technology Group Co. Ltd. 'A'	CNY	92.195	12.017.864	0,60
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	4.547.195	31.989.323	1,60
SG Micro Corp. 'A'	CNY	833.800	17.630.420	0,88
SG Micro Corp. 'H'	HKD	176.100	2.741.878	0,14
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	204.015	1.401.412	0,07
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	839.020	21.392.203	1,07
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	86.900	2.036.491	0,10
Sunresin New Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	1.873.400	16.249.441	0,81
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd. 'A'	CNY	547.900	21.184.352	1,06
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	1.110.400	25.005.847	1,25
XCMG Construction Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	21.169.882	25.255.725	1,26
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 'A'	CNY	372.900	14.060.551	0,70
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. 'H'	HKD	3.313.400	17.023.321	0,85
			488.552.963	**24,39**
Hong Kong				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	865.700	40.083.610	2,00
Swire Properties Ltd.	HKD	3.240.800	8.504.930	0,43
			48.588.540	**2,43**
Taïwan				
Accton Technology Corp.	TWD	574.000	45.000.706	2,25
All Ring Tech Co. Ltd.	TWD	1.132.000	35.481.048	1,77
ASPEED Technology, Inc.	TWD	99.700	51.600.262	2,58
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	13.496.000	41.623.593	2,08
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	13.878.000	30.952.299	1,55
Delta Electronics, Inc.	TWD	1.254.000	76.858.255	3,84
Elite Material Co. Ltd.	TWD	357.000	60.375.041	3,01
eMemory Technology, Inc.	TWD	341.000	31.524.022	1,57
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	810.000	30.448.260	1,52
Hon Precision, Inc.	TWD	174.000	35.407.374	1,77
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	3.049.000	32.326.205	1,61
MPI Corp.	TWD	246.000	47.085.681	2,35
Poya International Co. Ltd.	TWD	1.146.955	24.086.541	1,20
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	2.315.000	58.608.055	2,93
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.588.610	196.036.025	9,79
Universal Microwave Technology, Inc.	TWD	700.000	29.444.540	1,47
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	8.321.000	56.485.058	2,82
WinWay Technology Co. Ltd.	TWD	58.000	14.720.073	0,73
			898.063.038	**44,84**
Total des Actions			**1.892.990.247**	**94,52**
Bons de participation				
Chine				
Anji Microelectronics Technology (Shanghai) Co. Ltd. 16/04/2027	USD	420.030	21.013.880	1,05
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 05/03/2027	USD	34.200	1.981.089	0,10
Hwatsing Technology Co. Ltd 16/03/2027	USD	639.300	30.342.583	1,51
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 05/03/2027	USD	115.000	882.067	0,04
Kweichow Moutai Co. Ltd. 14/08/2026	USD	20.300	3.547.265	0,18
Kweichow Moutai Co. Ltd. 18/08/2026	USD	20.700	3.617.161	0,18
Kweichow Moutai Co. Ltd. 05/03/2027	USD	4.400	768.865	0,04
Kweichow Moutai Co. Ltd. 09/03/2027	USD	8.900	1.555.205	0,08
Naura Technology Group Co. Ltd. 18/01/2027	USD	96.700	12.605.103	0,63
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 09/03/2027	USD	292.500	2.057.725	0,10
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 09/03/2027	USD	1.111.135	7.632.564	0,38
Sieyuan Electric Co. Ltd. 27/08/2026	USD	108.000	2.753.639	0,14
Sieyuan Electric Co. Ltd. 31/08/2026	USD	48.074	1.225.726	0,06
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 15/03/2027	USD	595.662	13.959.265	0,70
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 04/03/2027	USD	18.800	708.872	0,03
			104.651.009	**5,22**
Total des bons de participation			**104.651.009**	**5,22**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**1.997.641.256**	**99,74**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	136.727	136.727	0,01
			136.727	**0,01**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**136.727**	**0,01**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**136.727**	**0,01**
Total des Investissements			**1.997.777.983**	**99,75**
Liquidités			**2.801.058**	**0,14**
Autres actifs/(passifs)			**2.238.836**	**0,11**
Total de l'Actif net			**2.002.817.877**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Taïwan	44,84
Chine	29,61
Iles Caïmans	22,86
Hong Kong	2,43
Luxembourg	0,01
Total des Investissements	**99,75**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,25
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - India Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Bermudes				
Genpact Ltd.	USD	208.842	5.651.264	1,30
			5.651.264	**1,30**
Inde				
ABB India Ltd.	INR	43.203	3.205.923	0,74
Bajaj Finance Ltd.	INR	2.228.512	23.687.376	5,45
Bharti Airtel Ltd.	INR	733.585	14.373.527	3,31
Biocon Ltd.	INR	922.603	4.075.062	0,94
Blue Star Ltd.	INR	476.453	8.155.326	1,88
CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	625.067	6.289.217	1,45
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	793.342	15.048.219	3,46
Coforge Ltd.	INR	525.753	8.167.441	1,88
Computer Age Management Services Ltd.	INR	834.313	7.026.443	1,62
Delhivery Ltd.	INR	1.242.617	6.183.959	1,42
Dr. Lal PathLabs Ltd., Reg. S	INR	139.422	2.419.223	0,56
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	INR	1.075.438	15.439.885	3,55
Embassy Office Parks REIT	INR	1.990.923	9.226.281	2,12
Eternal Ltd.	INR	3.712.682	10.402.589	2,39
Havells India Ltd.	INR	517.005	6.316.272	1,45
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	171.640	4.804.932	1,10
HDFC Bank Ltd.	INR	3.833.330	32.416.283	7,46
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	178.344	4.599.492	1,06
ICICI Bank Ltd.	INR	2.669.694	38.927.676	8,96
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	71.597	2.092.422	0,48
Info Edge India Ltd.	INR	749.160	7.758.214	1,78
Infosys Ltd.	INR	636.626	6.764.829	1,56
Infosys Ltd., ADR	USD	649.537	6.777.919	1,56
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	5.279.526	22.100.568	5,08
Lenskart Solutions Ltd.	INR	412.542	2.241.315	0,52
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	601.618	19.549.665	4,50
Max Financial Services Ltd.	INR	635.127	10.621.375	2,44
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	1.055.174	12.584.002	2,89
Metropolis Healthcare Ltd., Reg. S	INR	341.290	1.946.417	0,45
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	219.041	6.572.937	1,51
PB Fintech Ltd.	INR	519.413	8.996.291	2,07
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	2.469.507	7.475.666	1,72
Reliance Industries Ltd.	INR	1.417.101	19.375.736	4,46
Reliance Industries Ltd., GDR	USD	80.960	4.432.560	1,02
SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	701.416	13.169.693	3,03
Syngene International Ltd., Reg. S	INR	511.999	2.379.642	0,55
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	277.406	5.957.450	1,37
Tata Motors Ltd.	INR	1.695.370	7.596.221	1,75
Tech Mahindra Ltd.	INR	167.691	2.489.623	0,57
Trent Ltd.	INR	177.720	6.150.534	1,41
Triveni Turbine Ltd.	INR	562.445	4.080.840	0,94
Tube Investments of India Ltd.	INR	231.783	7.434.368	1,71
UltraTech Cement Ltd.	INR	50.126	5.979.349	1,38
Varun Beverages Ltd.	INR	2.462.688	13.248.895	3,05
			428.541.657	**98,60**
Ile Maurice				
MakeMyTrip Ltd.	USD	155.659	8.291.177	1,91
			8.291.177	**1,91**
Etats-Unis d'Amérique				
ExlService Holdings, Inc.	USD	217.811	5.483.392	1,26
			5.483.392	**1,26**
Total des Actions			**447.967.490**	**103,07**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**447.967.490**	**103,07**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.163.261	1.163.261	0,27
			1.163.261	**0,27**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**1.163.261**	**0,27**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**1.163.261**	**0,27**
Total des Investissements			**449.130.751**	**103,34**
Liquidités			**2.659.091**	**0,61**
Autres actifs/(passifs)			**(17.159.341)**	**(3,95)**
Total de l'Actif net			**434.630.501**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	**% de l'Actif net**
Inde	98,60
Ile Maurice	1,91
Bermudes	1,30
Etats-Unis d'Amérique	1,26
Luxembourg	0,27
Total des Investissements	**103,34**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(3,34)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché JPY	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Japon				
Advantest Corp.	JPY	930.700	30.098.838.000	4,38
ARE Holdings, Inc.	JPY	1.211.100	3.551.550.750	0,52
Asics Corp.	JPY	7.004.700	30.701.600.100	4,47
FANUC Corp.	JPY	924.100	6.794.907.300	0,99
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	442.900	36.672.120.000	5,34
Hikari Tsushin, Inc.	JPY	184.000	6.524.640.000	0,95
Hoya Corp.	JPY	750.900	19.459.573.500	2,83
IHI Corp.	JPY	7.926.600	21.496.939.200	3,13
ITOCHU Corp.	JPY	7.524.900	13.953.045.825	2,03
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	2.442.900	4.245.760.200	0,62
Japan Engine Corp.	JPY	246.500	1.917.770.000	0,28
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	4.197.100	8.609.301.375	1,25
JX Advanced Metals Corp.	JPY	1.529.700	6.728.385.450	0,98
Keyence Corp.	JPY	238.100	19.309.910.000	2,81
Kinden Corp.	JPY	1.753.200	13.927.420.800	2,03
Kioxia Holdings Corp.	JPY	272.000	24.407.920.000	3,55
Maruwa Co. Ltd.	JPY	104.700	7.433.700.000	1,08
Meiko Electronics Co. Ltd.	JPY	139.600	4.324.110.000	0,63
Micronics Japan Co. Ltd.	JPY	244.700	4.073.031.500	0,59
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	4.948.600	29.112.613.800	4,24
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	19.592.700	62.921.956.050	9,16
Mitsui E&S Co. Ltd.	JPY	790.800	3.241.884.600	0,47
Modec, Inc.	JPY	1.106.300	10.271.442.350	1,50
Namura Shipbuilding Co. Ltd.	JPY	580.800	2.060.388.000	0,30
Nintendo Co. Ltd.	JPY	38.500	262.820.250	0,04
Nippon Sanso Holdings Corp.	JPY	2.853.700	17.112.212.050	2,49
Niterra Co. Ltd.	JPY	1.572.000	16.828.260.000	2,45
Osaka Soda Co. Ltd.	JPY	620.000	1.168.700.000	0,17
Rakuten Bank Ltd.	JPY	3.031.100	15.692.004.700	2,28
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	2.519.700	28.592.295.750	4,16
Resona Holdings, Inc.	JPY	3.066.400	6.460.138.200	0,94
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JPY	5.349.700	18.932.588.300	2,76
Sanrio Co. Ltd.	JPY	13.365.400	14.701.940.000	2,14
Sanwa Holdings Corp.	JPY	1.200.300	4.546.136.250	0,66
Secom Co. Ltd.	JPY	2.123.600	13.726.950.400	2,00
Seiko Group Corp.	JPY	1.734.900	13.991.968.500	2,04
SoftBank Group Corp.	JPY	2.444.000	14.576.016.000	2,12
Sony Group Corp.	JPY	3.447.700	11.301.560.600	1,64
SUMCO Corp.	JPY	2.038.500	8.208.020.250	1,19
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	9.363.200	27.406.086.400	3,99
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	3.944.400	14.752.056.000	2,15
Taisei Corp.	JPY	904.800	12.891.138.000	1,88
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	2.828.100	20.372.218.350	2,97
Tokyo Electron Ltd.	JPY	426.600	32.933.520.000	4,79
Yamato Kogyo Co. Ltd.	JPY	704.000	8.539.520.000	1,24
			674.834.958.800	**98,23**
Total des Actions			**674.834.958.800**	**98,23**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**674.834.958.800**	**98,23**
Total des Investissements			**674.834.958.800**	**98,23**
Liquidités			**8.231.097.543**	**1,20**
Autres actifs/(passifs)			**3.950.971.674**	**0,57**
Total de l'Actif net			**687.017.028.017**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Japon	98,23
Total des Investissements	**98,23**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,77
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) JPY	% de l'Actif net
AUD	4.297.978	JPY	477.910.625	05/08/2026	Standard Chartered	1.794.038	-
EUR	7.237.497	JPY	1.335.216.979	01/07/2026	Morgan Stanley	4.941.329	-
EUR	5.678.774	JPY	1.050.986.594	06/07/2026	Barclays	387.294	-
EUR	4.590.566	JPY	847.620.963	06/07/2026	BNP Paribas	2.281.035	-
EUR	638.920	JPY	118.126.756	06/07/2026	Goldman Sachs	163.597	-
EUR	173.335.539	JPY	32.084.423.128	06/07/2026	HSBC	7.090.351	-
EUR	119.538	JPY	22.067.568	05/08/2026	Barclays	36.844	-
EUR	177.259.824	JPY	32.747.735.040	05/08/2026	HSBC	30.278.142	0,01
EUR	53.170	JPY	9.765.125	05/08/2026	Morgan Stanley	66.758	-
EUR	342.591	JPY	62.817.370	05/08/2026	Standard Chartered	532.960	-
GBP	403.921	JPY	86.394.381	06/07/2026	Barclays	340.772	-
GBP	231.701	JPY	49.737.052	06/07/2026	BNP Paribas	16.759	-
GBP	10.499	JPY	2.243.376	06/07/2026	HSBC	11.045	-
GBP	13.158.849	JPY	2.806.160.042	06/07/2026	Morgan Stanley	19.477.932	-
GBP	36.549	JPY	7.835.033	06/07/2026	Standard Chartered	13.316	-
GBP	5.100	JPY	1.083.898	05/08/2026	Barclays	8.456	-
JPY	8.191.284	AUD	73.092	06/07/2026	Barclays	7.893	-
JPY	22.598.039	AUD	199.978	06/07/2026	Morgan Stanley	208.352	-
JPY	17.109.536	EUR	92.151	06/07/2026	HSBC	48.600	-
JPY	1.745.602.729	EUR	9.405.987	06/07/2026	Morgan Stanley	4.169.051	-
JPY	2.667.555.033	GBP	12.421.565	06/07/2026	Morgan Stanley	236.249	-
SGD	46.736	JPY	5.850.030	02/07/2026	Morgan Stanley	14.948	-
SGD	1.460.302	JPY	182.601.768	06/07/2026	Barclays	647.817	-
SGD	90.799	JPY	11.301.278	06/07/2026	HSBC	92.889	-
SGD	35.241.518	JPY	4.391.779.519	06/07/2026	Morgan Stanley	30.589.526	0,01
SGD	69.808	JPY	8.705.174	06/07/2026	Standard Chartered	54.872	-
SGD	13.433	JPY	1.677.648	05/08/2026	Barclays	7.502	-
SGD	34.171.756	JPY	4.280.989.691	05/08/2026	Goldman Sachs	5.893.774	-
SGD	15.395	JPY	1.919.737	05/08/2026	HSBC	11.639	-
USD	892.911	JPY	144.586.603	02/07/2026	Barclays	511.518	-
USD	24.377.098	JPY	3.894.444.744	06/07/2026	Barclays	65.600.184	0,02
USD	13.069.856	JPY	2.101.340.029	06/07/2026	BNP Paribas	21.850.300	-
USD	467.613.483	JPY	74.289.989.676	06/07/2026	HSBC	1.673.539.555	0,24
USD	35.378	JPY	5.632.853	06/07/2026	Morgan Stanley	114.341	-
USD	8.573	JPY	1.373.895	06/07/2026	Standard Chartered	18.862	-
USD	86.347	JPY	13.919.043	05/08/2026	Barclays	72.512	-
USD	456.967.241	JPY	73.886.341.641	05/08/2026	BNP Paribas	160.362.823	0,02
USD	245.035	JPY	39.488.585	05/08/2026	Morgan Stanley	216.711	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**2.031.710.546**	**0,30**
AUD	4.186.226	JPY	475.763.225	06/07/2026	Barclays	(7.071.092)	-
AUD	148.595	JPY	16.806.561	06/07/2026	Citibank	(169.748)	-
AUD	63.857	JPY	7.215.960	06/07/2026	HSBC	(66.488)	-
AUD	126.701	JPY	14.314.816	06/07/2026	Morgan Stanley	(129.277)	-
AUD	45.668	JPY	5.139.881	06/07/2026	State Street	(26.838)	-
EUR	20.194	JPY	3.750.512	06/07/2026	Barclays	(11.766)	-
EUR	6.565.422	JPY	1.220.130.529	06/07/2026	BNP Paribas	(4.601.764)	-
EUR	3.294.656	JPY	611.896.613	06/07/2026	Citibank	(1.920.681)	-
EUR	3.559.825	JPY	660.534.347	06/07/2026	HSBC	(1.464.885)	-
EUR	2.060	JPY	383.110	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.644)	-
GBP	1.000	JPY	214.824	06/07/2026	Barclays	(91)	-
GBP	436.956	JPY	93.864.805	06/07/2026	HSBC	(35.926)	-
GBP	12.418.945	JPY	2.660.613.103	05/08/2026	Morgan Stanley	(635.653)	-
JPY	479.311.336	AUD	4.297.978	06/07/2026	Standard Chartered	(1.892.586)	-
JPY	11.265.222	AUD	101.371	05/08/2026	HSBC	(49.022)	-
JPY	3.006.309	AUD	27.061	05/08/2026	Morgan Stanley	(13.962)	-
JPY	21.461.766	EUR	116.083	02/07/2026	Barclays	(33.190)	-
JPY	12.862.058	EUR	69.655	06/07/2026	Barclays	(34.023)	-
JPY	563.243.799	EUR	3.043.008	06/07/2026	BNP Paribas	(141.626)	-
JPY	977.074.854	EUR	5.279.064	06/07/2026	Goldman Sachs	(296.286)	-
JPY	32.785.287.534	EUR	177.259.824	06/07/2026	HSBC	(32.772.035)	(0,01)
JPY	439.280.061	EUR	2.383.573	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.016.922)	-
JPY	28.187.948	EUR	152.696	06/07/2026	Standard Chartered	(82.332)	-
JPY	756.209.980	EUR	4.124.520	05/08/2026	Citibank	(6.475.960)	-
JPY	1.343.874.704	EUR	7.294.341	05/08/2026	Morgan Stanley	(4.958.835)	-
JPY	35.512.024	GBP	166.667	06/07/2026	Barclays	(276.842)	-
JPY	39.376.476	GBP	183.731	06/07/2026	BNP Paribas	(76.692)	-
JPY	45.441.604	GBP	212.024	06/07/2026	Goldman Sachs	(86.912)	-
JPY	1.703.987	GBP	7.997	06/07/2026	HSBC	(13.281)	-
JPY	255.099.893	GBP	1.195.398	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.591.376)	-
JPY	19.752.148	GBP	92.093	06/07/2026	Standard Chartered	(23.300)	-
JPY	61.159.078	GBP	287.522	05/08/2026	Morgan Stanley	(424.503)	-
JPY	1.678.176	SGD	13.433	01/07/2026	Barclays	(7.528)	-
JPY	2.961.759	SGD	23.779	06/07/2026	BNP Paribas	(22.178)	-
JPY	4.282.428.259	SGD	34.173.642	06/07/2026	Goldman Sachs	(5.935.621)	-
JPY	2.624.403	SGD	21.081	06/07/2026	HSBC	(21.050)	-
JPY	73.125.621	SGD	586.865	06/07/2026	Merrill Lynch	(518.538)	-
JPY	218.366.539	SGD	1.754.774	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.835.573)	-
JPY	4.699.974	SGD	37.782	06/07/2026	Standard Chartered	(41.166)	-
JPY	33.093.288	SGD	264.506	06/07/2026	State Street	(98.874)	-
JPY	8.431.363	SGD	67.693	05/08/2026	HSBC	(60.751)	-
JPY	104.417.784	SGD	837.711	05/08/2026	Morgan Stanley	(674.019)	-

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) JPY	% de l'Actif net
JPY	15.784.704	USD	97.688	01/07/2026	BNP Paribas	(89.648)	-
JPY	4.632.414	USD	28.671	02/07/2026	BNP Paribas	(26.682)	-
JPY	2.256.994.180	USD	14.147.307	06/07/2026	Barclays	(41.227.266)	(0,01)
JPY	74.087.245.493	USD	457.128.577	06/07/2026	BNP Paribas	(173.017.100)	(0,03)
JPY	4.099.740	USD	25.857	06/07/2026	Deutsche Bank	(100.662)	-
JPY	2.255.749.272	USD	14.092.292	06/07/2026	Goldman Sachs	(33.535.129)	(0,01)
JPY	146.727.869	USD	915.722	06/07/2026	HSBC	(2.030.593)	-
JPY	2.459.637.395	USD	15.408.394	06/07/2026	Morgan Stanley	(43.447.005)	-
JPY	544.070.741	USD	3.386.241	06/07/2026	Standard Chartered	(6.021.995)	-
JPY	144.198.357	USD	892.911	05/08/2026	Barclays	(488.499)	-
JPY	1.676.505.578	USD	10.398.058	05/08/2026	Citibank	(8.389.623)	-
JPY	378.355.422	USD	2.350.033	05/08/2026	HSBC	(2.442.590)	-
JPY	462.730.984	USD	2.869.236	05/08/2026	Morgan Stanley	(2.198.295)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(389.625.923)**	**(0,06)**
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**1.642.084.623**	**0,24**

JPMorgan Funds - Korea Equity Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Corée du Sud				
BNK Financial Group, Inc.	KRW	3.287.000	36.183.944	0,66
Classys, Inc.	KRW	1.680.000	50.558.317	0,92
Coway Co. Ltd.	KRW	460.000	26.795.972	0,49
Daeduck Electronics Co. Ltd.	KRW	447.000	44.330.698	0,81
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	520.000	45.025.495	0,82
Doosan Co. Ltd.	KRW	41.100	39.473.827	0,72
Doosan Tesna, Inc.	KRW	435.000	32.667.818	0,59
Eo Technics Co. Ltd.	KRW	211.000	64.792.648	1,18
Eugene Technology Co. Ltd.	KRW	752.000	90.110.889	1,64
HAESUNG DS Co. Ltd.	KRW	647.000	29.399.600	0,53
Hana Micron, Inc.	KRW	1.360.000	43.737.172	0,79
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	1.445.530	57.800.673	1,05
Hanmi Pharm Co. Ltd.	KRW	183.500	47.050.523	0,85
Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	442.000	83.162.073	1,51
HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	351.000	134.006.648	2,43
HPSP Co. Ltd.	KRW	707.000	24.619.280	0,45
Hugel, Inc.	KRW	301.000	51.241.690	0,93
Hyosung Heavy Industries Corp.	KRW	37.900	84.200.478	1,53
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	592.000	43.617.634	0,79
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	116.000	37.473.698	0,68
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	121.500	16.919.657	0,31
Hyundai Motor Co.	KRW	313.900	100.341.428	1,82
Hyundai Rotem Co. Ltd.	KRW	875.000	97.874.847	1,78
IPARK Hyundai Development Co. 'E'	KRW	2.544.341	29.576.958	0,54
IsuPetasys Co. Ltd.	KRW	1.008.800	75.108.165	1,36
JYP Entertainment Corp.	KRW	1.052.000	34.867.489	0,63
K Car Co. Ltd.	KRW	1.383.879	7.512.052	0,14
Kakao Corp.	KRW	1.270.000	28.341.993	0,52
KB Financial Group, Inc.	KRW	1.185.000	121.651.230	2,21
Kia Corp.	KRW	1.200.000	107.041.890	1,94
KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	168.000	37.220.680	0,68
Kolmar Korea Co. Ltd.	KRW	577.000	37.075.034	0,67
KoMiCo Ltd.	KRW	493.413	29.920.707	0,54
Korea Electric Power Corp.	KRW	1.900.000	45.405.990	0,83
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	510.000	72.666.688	1,32
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	936.000	16.629.058	0,30
KT Corp., ADR	USD	985.000	17.089.750	0,31
KT Corp.	KRW	340.562	11.650.285	0,21
Kumho Petrochemical Co. Ltd.	KRW	747.602	54.647.858	0,99
LG Chem Ltd.	KRW	262.000	47.308.139	0,86
LG Energy Solution Ltd.	KRW	461.800	107.975.892	1,96
LigaChem Biosciences, Inc.	KRW	144.100	13.937.510	0,25
Lotte Tour Development Co. Ltd.	KRW	2.270.000	20.922.739	0,38
NAVER Corp.	KRW	277.000	35.588.233	0,65
NongShim Co. Ltd.	KRW	7.096	1.535.490	0,03
Park Systems Corp.	KRW	218.000	34.930.937	0,63
PSK, Inc.	KRW	403.000	50.996.030	0,93
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	96.100	86.311.980	1,57
Samsung C&T Corp.	KRW	805.700	243.769.364	4,43
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	244.100	344.178.952	6,25
Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	USD	6.500	34.872.500	0,63
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.435.750	524.708.941	9,53
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	496.000	128.618.086	2,34
SemiFive, Inc.	KRW	1.520.000	21.117.924	0,38
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	2.402.000	148.603.692	2,70
Shinsegae, Inc.	KRW	97.000	47.175.821	0,86
SK Hynix, Inc.	KRW	320.500	548.302.620	9,96
SK Square Co. Ltd.	KRW	442.700	485.332.699	8,82
SK, Inc.	KRW	395.300	212.920.577	3,87
S-Oil Corp.	KRW	1.016.500	69.776.528	1,27
Soulbrain Co. Ltd.	KRW	192.790	45.388.338	0,82
Sung Kwang Bend Co. Ltd.	KRW	1.426.278	25.638.574	0,47
Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	294.000	51.663.009	0,94
YC Corp.	KRW	1.771.000	15.037.439	0,27
			5.354.402.850	**97,27**
Etats-Unis d'Amérique				
Coupang, Inc.	USD	2.760.000	47.665.200	0,87
Kolon TissueGene, Inc.	KRW	503.300	30.390.315	0,55
			78.055.515	**1,42**
Total des Actions			**5.432.458.365**	**98,69**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**5.432.458.365**	**98,69**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	83.283.464	83.283.464	1,52
			83.283.464	**1,52**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**83.283.464**	**1,52**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**83.283.464**	**1,52**
Total des Investissements			**5.515.741.829**	**100,21**
Liquidités			**2.101.307**	**0,04**
Autres actifs/(passifs)			**(13.407.320)**	**(0,25)**
Total de l'Actif net			**5.504.435.816**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	**% de l'Actif net**
Corée du Sud	97,27
Luxembourg	1,52
Etats-Unis d'Amérique	1,42
Total des Investissements	**100,21**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,21)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Argentine				
Pampa Energia SA, ADR	USD	24.072	1.988.227	0,39
YPF SA, ADR	USD	29.554	1.357.563	0,26
			3.345.790	**0,65**
Bermudes				
Credicorp Ltd.	USD	72.461	28.408.697	5,49
			28.408.697	**5,49**
Brésil				
Axia Energia SA	BRL	1.507.107	15.784.692	3,05
Axia Energia SA Preference 'C'	BRL	346.643	3.550.892	0,69
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	3.162.892	8.858.187	1,71
Banco Bradesco SA Preference	BRL	213.589	742.994	0,14
Banco BTG Pactual SA	BRL	1.974.302	20.473.848	3,96
Banco do Brasil SA	BRL	36.074	139.005	0,03
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	2.992.898	16.966.509	3,28
Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	997.928	11.511.922	2,23
Cia Paranaense de Energia - Copel	BRL	2.037.065	5.868.412	1,13
Compass Gas e Energia SA	BRL	585.463	2.722.440	0,53
Embraer SA, ADR	USD	40.274	2.521.555	0,49
Gerdau SA Preference	BRL	116.172	465.936	0,09
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	937.899	7.620.429	1,47
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	4.387.875	35.709.989	6,91
Itausa SA Preference	BRL	5.150.731	13.296.285	2,57
Localiza Rent a Car SA	BRL	1.016.004	8.121.399	1,57
Marcopolo SA Preference	BRL	1.443.672	1.649.361	0,32
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	2.362.340	34.572.846	6,69
Porto Seguro SA	BRL	219.430	2.234.627	0,43
Raia Drogasil SA	BRL	1.172.307	3.721.376	0,72
Telefonica Brasil SA	BRL	771.408	5.022.678	0,97
TIM SA	BRL	258.640	1.090.541	0,21
Vale SA	BRL	2.695.357	40.320.898	7,80
Vibra Energia SA	BRL	993.998	5.691.535	1,10
WEG SA	BRL	1.372.876	12.367.512	2,39
			261.025.868	**50,48**
Iles Caïmans				
Dlocal Ltd. 'A'	USD	179.612	2.329.567	0,45
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	1.910.562	24.999.704	4,84
			27.329.271	**5,29**
Chili				
Banco Santander Chile, ADR	USD	98.823	3.231.512	0,63
Latam Airlines Group SA, ADR	USD	74.369	4.305.593	0,83
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	109.985	8.031.655	1,55
			15.568.760	**3,01**
Colombie				
Grupo Cibest SA, ADR Preference	USD	127.994	10.102.566	1,95
			10.102.566	**1,95**
Luxembourg				
Millicom International Cellular SA	USD	54.428	4.992.680	0,97
			4.992.680	**0,97**
Mexique				
America Movil SAB de CV	MXN	11.205.185	14.771.273	2,86
Arca Continental SAB de CV	MXN	673.854	8.096.474	1,57
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	819.439	1.619.169	0,31
Cemex SAB de CV, ADR	USD	1.406.133	16.922.811	3,27
Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	4.598	489.779	0,09
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	MXN	714.974	2.434.494	0,47
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	175.541	2.287.688	0,44
Gentera SAB de CV	MXN	1.734.227	3.847.824	0,74
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	241.873	3.434.493	0,66
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	38.758	12.033.002	2,33
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	2.353.679	24.716.157	4,78
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	3.273.638	38.144.796	7,38
Megacable Holdings SAB de CV	MXN	559.626	1.939.983	0,38
			130.737.943	**25,28**
Panama				
Copa Holdings SA 'A'	USD	46.660	7.227.867	1,40
Intercorp Financial Services, Inc.	USD	86.439	4.928.752	0,95
			12.156.619	**2,35**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	180.992	4.492.947	0,87
			4.492.947	**0,87**
Etats-Unis d'Amérique				
MercadoLibre, Inc.	USD	1.356	2.274.900	0,44
Southern Copper Corp.	USD	71.122	12.280.636	2,37
			14.555.536	**2,81**
Total des Actions			**512.716.677**	**99,15**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**512.716.677**	**99,15**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Actions				
Brésil				
Axia Energia SA Preference	BRL	329	3.304	0,00
CIA Saneamento de Jundiai, Reg. S	BRL	173.200	1.640.221	0,32
			1.643.525	**0,32**
Total des Actions			**1.643.525**	**0,32**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**1.643.525**	**0,32**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	592.040	592.040	0,11
			592.040	**0,11**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**592.040**	**0,11**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**592.040**	**0,11**
Total des Investissements			**514.952.242**	**99,58**
Liquidités			**293.609**	**0,06**
Autres actifs/(passifs)			**1.876.797**	**0,36**
Total de l'Actif net			**517.122.648**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Brésil	50,80
Mexique	25,28
Bermudes	5,49
Iles Caïmans	5,29
Chili	3,01
Etats-Unis d'Amérique	2,81
Panama	2,35
Colombie	1,95
Luxembourg	1,08
Espagne	0,87
Argentine	0,65
Total des Investissements	**99,58**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,42
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
République tchèque				
Moneta Money Bank A/S, Reg. S	CZK	342.397	3.028.175	0,90
			3.028.175	**0,90**
Grèce				
Alpha Bank SA	EUR	863.032	3.933.208	1,17
Eurobank SA	EUR	1.188.243	5.690.197	1,70
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	81.101	3.607.866	1,08
National Bank of Greece SA	EUR	341.836	5.956.767	1,78
Optima bank SA	EUR	368.643	4.217.490	1,26
Piraeus Bank SA	EUR	527.730	5.427.169	1,62
Sarantis SA	EUR	218.853	3.693.362	1,10
			32.526.059	**9,71**
Hongrie				
Magyar Telekom Telecommunications plc	HUF	545.081	4.586.086	1,37
MOL Hungarian Oil & Gas plc	HUF	310.006	3.673.203	1,09
OTP Bank Nyrt.	HUF	50.748	7.468.772	2,23
			15.728.061	**4,69**
Irlande				
Bank of Cyprus Holdings plc	EUR	427.817	4.648.288	1,39
			4.648.288	**1,39**
Kazakhstan				
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	190.693	5.696.954	1,70
Kaspi.KZ JSC, Reg. S, ADR	USD	77.101	6.691.981	2,00
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	101.726	7.075.043	2,11
			19.463.978	**5,81**
Pologne				
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	65.643	3.975.488	1,19
Benefit Systems SA	PLN	2.524	3.250.642	0,97
BNPP Bank Polska SA	PLN	44.910	1.755.665	0,53
Budimex SA	PLN	12.583	2.451.858	0,73
KGHM Polska Miedz SA	PLN	64.982	5.693.357	1,70
KRUK SA	PLN	24.287	2.760.428	0,82
Orlen SA	PLN	179.876	6.072.514	1,81
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	292.448	8.026.129	2,40
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	193.530	3.362.459	1,00
			37.348.540	**11,15**
Roumanie				
Banca Transilvania SA	RON	362.029	3.039.794	0,91
OMV Petrom SA	RON	14.235.512	3.278.311	0,98
			6.318.105	**1,89**
Arabie saoudite				
Ades Holding Co.	SAR	718.514	3.565.606	1,06
Al Rajhi Bank	SAR	845.115	14.834.274	4,43
Aldrees Petroleum and Transport Services Co.	SAR	79.354	2.404.571	0,72
AlKhorayef Water & Power Technologies Co.	SAR	100.542	2.958.298	0,88
Arabian Centres Co., Reg. S	SAR	858.349	3.902.002	1,16
Electrical Industries Co.	SAR	713.033	2.740.391	0,82
Elm Co.	SAR	24.303	4.445.395	1,33
Etihad Etisalat Co.	SAR	285.128	4.589.353	1,37
Riyad Bank	SAR	754.130	4.003.280	1,20
Riyadh Cables Group Co.	SAR	81.255	2.593.014	0,77
Saudi Awwal Bank	SAR	291.767	2.512.153	0,75
Saudi National Bank (The)	SAR	964.974	9.954.858	2,97
Saudi Telecom Co.	SAR	737.741	8.502.125	2,54
United Electronics Co.	SAR	136.989	2.632.440	0,79
			69.637.760	**20,79**
Slovénie				
Krka dd Novo mesto	EUR	13.051	3.732.775	1,12
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	66.035	3.261.953	0,97
			6.994.728	**2,09**
Afrique du Sud				
Absa Group Ltd.	ZAR	361.757	5.007.127	1,49
Discovery Ltd.	ZAR	297.534	4.774.244	1,42
FirstRand Ltd.	ZAR	1.597.937	9.442.421	2,82
Gold Fields Ltd.	ZAR	275.072	9.164.733	2,74
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	396.459	6.016.820	1,80
Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	438.836	4.587.338	1,37
JSE Ltd.	ZAR	445.895	4.258.267	1,27
MTN Group Ltd.	ZAR	711.803	9.873.649	2,95
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	174.817	8.756.255	2,61
Nedbank Group Ltd.	ZAR	267.043	4.409.976	1,32
Northam Platinum Holdings Ltd.	ZAR	245.656	3.496.113	1,04
Sanlam Ltd.	ZAR	854.691	4.591.277	1,37
Sasol Ltd.	ZAR	749.117	7.335.156	2,19
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	211.258	3.782.674	1,13
Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	1.827.579	3.848.532	1,15
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	420.636	8.263.423	2,47
Tiger Brands Ltd.	ZAR	170.547	3.089.451	0,92
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	87.743	5.845.324	1,74
			106.542.780	**31,80**
Turquie				
Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	TRY	496.870	2.409.276	0,72
Turkiye Sigorta A/S	TRY	14.003.848	1.853.274	0,55
			4.262.550	**1,27**
Emirats arabes unis				
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	353.823	1.993.192	0,59
Aldar Properties PJSC	AED	1.344.246	3.032.313	0,91
Emaar Properties PJSC	AED	1.619.295	5.268.617	1,57
			10.294.122	**3,07**
Royaume-Uni				
Anglogold Ashanti plc	USD	32.913	2.643.737	0,79
Metlen Energy & Metals plc	EUR	163.270	7.676.265	2,29
			10.320.002	**3,08**
Total des Actions			**327.113.148**	**97,64**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**327.113.148**	**97,64**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	8.653.903	8.653.903	2,58
			8.653.903	**2,58**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**8.653.903**	**2,58**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**8.653.903**	**2,58**
Total des Investissements			**335.767.051**	**100,22**
Liquidités			**180.643**	**0,05**
Autres actifs/(passifs)			**(932.854)**	**(0,27)**
Total de l'Actif net			**335.014.840**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Afrique du Sud	31,80
Arabie saoudite	20,79
Pologne	11,15
Grèce	9,71
Kazakhstan	5,81
Hongrie	4,69
Royaume-Uni	3,08
Emirats arabes unis	3,07
Luxembourg	2,58
Slovénie	2,09
Roumanie	1,89
Irlande	1,39
Turquie	1,27
République tchèque	0,90
Total des Investissements	**100,22**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,22)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	8.676	USD	9.900	05/08/2026	BNP Paribas	1	-
EUR	70.627.656	USD	80.543.313	05/08/2026	Morgan Stanley	55.146	0,02
USD	78.983	EUR	68.067	06/07/2026	Barclays	1.409	-
USD	2.977.747	EUR	2.569.992	06/07/2026	BNP Paribas	48.769	0,02
USD	1.698.849	EUR	1.482.467	06/07/2026	Goldman Sachs	9.305	-
USD	65.798	EUR	56.640	06/07/2026	HSBC	1.246	-
USD	172.783	EUR	149.267	06/07/2026	Morgan Stanley	2.666	-
USD	63.544	EUR	54.833	06/07/2026	Standard Chartered	1.052	-
USD	92.573	EUR	80.969	05/08/2026	BNP Paribas	174	-
USD	2.673.115	EUR	2.338.003	05/08/2026	Morgan Stanley	5.046	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**124.814**	**0,04**
EUR	80.969	USD	92.441	01/07/2026	BNP Paribas	(177)	-
EUR	2.338.003	USD	2.669.408	02/07/2026	Morgan Stanley	(5.253)	-
EUR	1.671.876	USD	1.942.019	06/07/2026	BNP Paribas	(36.609)	(0,01)
EUR	1.442.326	USD	1.682.051	06/07/2026	Goldman Sachs	(38.255)	(0,01)
EUR	71.845.554	USD	83.732.527	06/07/2026	HSBC	(1.851.298)	(0,56)
EUR	35.551	USD	40.903	06/07/2026	Morgan Stanley	(386)	-
EUR	1.167	USD	1.351	06/07/2026	Standard Chartered	(21)	-
EUR	6.232	USD	7.115	05/08/2026	Standard Chartered	(3)	-
USD	80.430.722	EUR	70.615.208	06/07/2026	Morgan Stanley	(48.301)	(0,02)
USD	3.698.186	EUR	3.246.850	05/08/2026	HSBC	(7.036)	-
USD	857.992	EUR	754.548	05/08/2026	Morgan Stanley	(3.079)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(1.990.418)**	**(0,60)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(1.865.604)**	**(0,56)**

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Australie				
BHP Group Ltd.	AUD	1.347.562	55.143.278	2,32
Brambles Ltd.	AUD	1.378.055	18.616.558	0,78
Coles Group Ltd.	AUD	2.712.485	45.477.541	1,91
Commonwealth Bank of Australia	AUD	230.469	26.148.423	1,10
Woolworths Group Ltd.	AUD	1.016.705	28.058.588	1,18
			173.444.388	**7,29**
Iles Caïmans				
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	2.003.400	18.157.569	0,76
Baidu, Inc. 'A'	HKD	1.481.150	20.710.036	0,87
Tencent Holdings Ltd.	HKD	845.400	46.344.996	1,95
ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	505.050	11.048.371	0,47
			96.260.972	**4,05**
Chine				
Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	542.462	37.449.657	1,58
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	422.365	32.687.941	1,37
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	476.900	27.625.185	1,16
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'	HKD	244.400	21.885.986	0,92
Hwatsing Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	784.921	37.254.076	1,57
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	5.374.000	35.035.163	1,47
Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	932.100	26.211.964	1,10
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	6.070.000	21.200.880	0,89
			239.350.852	**10,06**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	3.668.200	33.409.995	1,41
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	767.754	35.548.518	1,49
			68.958.513	**2,90**
Inde				
Bajaj Finance Ltd.	INR	3.166.536	33.657.852	1,42
Bharat Electronics Ltd.	INR	5.414.832	23.599.392	0,99
Eicher Motors Ltd.	INR	161.754	12.136.837	0,51
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	572.953	16.744.551	0,71
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	207.702	11.742.910	0,49
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	64.068	9.577.501	0,40
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	1.443.069	17.210.037	0,72
Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	15.750.970	24.690.046	1,04
Trent Ltd.	INR	287.786	9.959.698	0,42
Varun Beverages Ltd.	INR	5.167.843	27.802.227	1,17
			187.121.051	**7,87**
Japon				
Amada Co. Ltd.	JPY	635.800	11.545.150	0,49
Disco Corp.	JPY	36.700	18.357.905	0,77
FANUC Corp.	JPY	529.000	23.936.843	1,01
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	83.400	42.495.508	1,79
Hoya Corp.	JPY	139.600	22.262.978	0,94
Ibiden Co. Ltd.	JPY	91.100	13.351.055	0,56
Kinden Corp.	JPY	317.100	15.501.799	0,65
Kioxia Holdings Corp.	JPY	45.200	24.960.135	1,05
Mitsubishi Electric Corp.	JPY	1.569.000	56.802.628	2,39
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	1.260.800	28.455.286	1,20
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	1.283.600	35.530.048	1,49
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	1.157.000	81.150.200	3,41
Nintendo Co. Ltd.	JPY	282.700	11.876.010	0,50
ORIX Corp.	JPY	504.700	19.096.295	0,80
Panasonic Holdings Corp.	JPY	716.700	19.886.771	0,84
Rakuten Bank Ltd.	JPY	479.300	15.269.761	0,64
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	293.200	20.474.381	0,86
Sanrio Co. Ltd.	JPY	4.443.700	30.080.431	1,26
SKY Perfect JSAT Corp.	JPY	2.649.000	43.663.671	1,84
Sony Group Corp.	JPY	3.577.600	72.168.448	3,03
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	1.710.400	30.808.251	1,29
Suzuki Motor Corp.	JPY	1.014.300	12.204.370	0,51
Toho Co. Ltd.	JPY	1.568.500	12.552.826	0,53
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	911.100	40.388.362	1,70
Tokyo Electron Ltd.	JPY	99.200	47.127.631	1,98
Toyota Motor Corp.	JPY	986.600	16.544.523	0,70
			766.491.266	**32,23**
Malaisie				
Malayan Banking Bhd.	MYR	6.897.400	18.269.018	0,77
			18.269.018	**0,77**
Singapour				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	527.790	26.654.434	1,12
Singapore Exchange Ltd.	SGD	1.280.800	23.867.252	1,00
			50.521.686	**2,12**
Corée du Sud				
KIWOOM Securities Co. Ltd.	KRW	116.974	25.915.785	1,09
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	776.979	167.376.713	7,04
SK Hynix, Inc.	KRW	89.029	152.308.374	6,40
			345.600.872	**14,53**
Taïwan				
Accton Technology Corp.	TWD	321.000	25.165.900	1,06
Delta Electronics, Inc.	TWD	789.000	48.358.184	2,03
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	1.488.000	11.735.753	0,50
MediaTek, Inc.	TWD	409.000	54.532.906	2,29
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	3.061.189	231.824.540	9,75
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	2.170.000	14.730.510	0,62
			386.347.793	**16,25**
Total des Actions			**2.332.366.411**	**98,07**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**2.332.366.411**	**98,07**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	25.571.544	25.571.544	1,07
			25.571.544	**1,07**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**25.571.544**	**1,07**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**25.571.544**	**1,07**
Total des Investissements			**2.357.937.955**	**99,14**
Liquidités			**35.064.292**	**1,47**
Autres actifs/(passifs)			**(14.686.898)**	**(0,61)**
Total de l'Actif net			**2.378.315.349**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Japon	32,23
Taïwan	16,25
Corée du Sud	14,53
Chine	10,06
Inde	7,87
Australie	7,29
Iles Caïmans	4,05
Hong Kong	2,90
Singapour	2,12
Luxembourg	1,07
Malaisie	0,77
Total des Investissements	**99,14**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,86
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Russia Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Chypre				
Md Medical Group Investments plc, GDR*	USD	365.877	0	0,00
TCS Group Holding plc, GDR*	USD	236.349	0	0,00
			0	**0,00**
Pays-Bas				
X5 Retail Group NV, GDR*	USD	654.828	0	0,00
			0	**0,00**
Russie				
Alrosa PJSC*	USD	5.801.780	0	0,00
Fix Price Group Ltd., GDR*	USD	408.920	0	0,00
Gazprom Neft PJSC*	USD	1.513.812	0	0,00
Gazprom PJSC*	RUB	630.152	0	0,00
Gazprom PJSC (RUB)*	USD	8.821.092	0	0,00
GMK Norilskiy Nickel PAO*	USD	4.256.900	0	0,00
GMK Norilskiy Nickel PAO (RM)*	RUB	1.117.500	0	0,00
LUKOIL PJSC*	RUB	223.231	0	0,00
LUKOIL PJSC (RUB)*	USD	286.812	0	0,00
Magnit PJSC*	RUB	21.347	0	0,00
Magnit PJSC (RUB)*	USD	271.064	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC, Reg. S, GDR*	USD	452.985	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC*	USD	5.721.308	0	0,00
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR*	USD	1	0	0,00
Novatek PJSC*	RUB	1.561.210	0	0,00
Novatek PJSC (RUB)*	USD	261.414	0	0,00
Novolipetsk Steel PJSC*	RUB	6.443.670	0	0,00
PhosAgro PJSC, GDR*	USD	1.717	0	0,00
PhosAgro PJSC, Reg. S, GDR*	USD	1	0	0,00
PhosAgro PJSC*	RUB	88.829	0	0,00
Polyus PJSC, GDR*	USD	1	0	0,00
Polyus PJSC*	RUB	748.060	0	0,00
Rosneft Oil Co. PJSC*	RUB	669.288	0	0,00
Rosneft Oil Co. PJSC (RUB)*	USD	2.780.393	0	0,00
Rostelecom PJSC*	USD	6.777.004	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC*	USD	7.895.281	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC (RM)*	RUB	397.940	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	352.430	0	0,00
Severstal PAO*	USD	552.470	0	0,00
Sistema AFK PAO*	USD	15.111.937	0	0,00
Tatneft PJSC*	RUB	64.110	0	0,00
Tatneft PJSC Preference*	USD	321.777	0	0,00
Tatneft PJSC (RUB)*	USD	2.707.973	0	0,00
United Co. RUSAL International PJSC*	HKD	7.485.000	0	0,00
VTB Bank PJSC/	USD	4.507.582	0	0,00
			0	**0,00**
Total des Actions			**0**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**0**	**0,00**
Total des Investissements			**0**	**0,00**
Liquidités			**85.622.935**	**167.500,56**
Autres actifs/(passifs)			**(85.571.817)**	**(167.400,56)**
Total de l'Actif net			**51.118**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Russie	-
Pays-Bas	-
Chypre	-
Total des Investissements	**-**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	100,00
Total	**100,00**

Ce Compartiment a été suspendu de la négociation en bourse depuis le 28 février 2022, afin de protéger les intérêts des Actionnaires du Compartiment. Par conséquent, la dernière Valeur liquidative par action officielle a été publiée le 25 février 2022. La Valeur liquidative déclarée dans le présent rapport est une valeur indicative au 30 juin 2026. Il ne s'agit donc pas de la Valeur liquidative officielle. Le calcul de la Valeur liquidative officielle est toujours suspendu et les Actionnaires ne peuvent procéder à aucune souscription ni à aucun rachat dans le Compartiment. On entend par Valeur liquidative indicative une estimation réalisée en interne de la valeur des actifs du Compartiment qui tient compte de l'incapacité du Gestionnaire financier de négocier des actifs russes que ce soit en Russie ou à l'étranger, de l'absence de sources de prix pertinentes et de l'incertitude du marché.

JPMorgan Funds - Taiwan Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Iles Caïmans				
Bizlink Holding, Inc.	TWD	76.899	4.628.689	0,42
GCS Holdings, Inc.	TWD	1.187.000	19.729.616	1,81
Silergy Corp.	TWD	707.000	13.282.674	1,22
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	1.412.000	27.923.971	2,55
			65.564.950	**6,00**
Taïwan				
Accton Technology Corp.	TWD	359.000	28.145.041	2,57
All Ring Tech Co. Ltd.	TWD	275.000	8.619.513	0,79
AP Memory Technology Corp.	TWD	294.000	9.219.657	0,84
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	802.000	17.131.857	1,57
ASPEED Technology, Inc.	TWD	39.567	20.478.110	1,87
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	6.344.000	19.565.803	1,79
Chroma ATE, Inc.	TWD	347.000	23.582.471	2,16
Chunghwa Precision Test Tech Co. Ltd.	TWD	145.000	13.825.671	1,26
Compeq Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.383.000	10.104.476	0,92
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	15.271.000	34.059.126	3,12
Delta Electronics, Inc.	TWD	1.109.000	67.971.136	6,22
Elite Material Co. Ltd.	TWD	160.000	27.058.842	2,48
eMemory Technology, Inc.	TWD	50.000	4.622.291	0,42
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	4.554.000	18.548.224	1,70
Gold Circuit Electronics Ltd.	TWD	346.000	13.006.294	1,19
Grand Process Technology Corp.	TWD	47.000	5.370.333	0,49
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	6.130.000	48.346.884	4,42
Hon Precision, Inc.	TWD	100.000	20.349.065	1,86
Innostar Service, Inc.	TWD	309.000	19.569.240	1,79
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	144.000	15.493.227	1,42
KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	29.524.290	26.622.047	2,44
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	90.000	20.835.622	1,91
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	1.974.000	20.928.806	1,91
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	145.000	19.549.386	1,79
Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	217.000	1.493.486	0,14
MediaTek, Inc.	TWD	748.000	99.732.551	9,12
MPI Corp.	TWD	177.000	33.878.722	3,10
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	997.000	10.820.798	0,99
Poya International Co. Ltd.	TWD	479.461	10.068.884	0,92
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	645.000	16.329.242	1,49
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	TWD	22.158.000	27.770.099	2,54
Ta Liang Technology Co. Ltd.	TWD	152.000	4.012.745	0,37
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	2.827.000	10.360.594	0,95
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.315.000	99.585.249	9,11
Tong Yang Industry Co. Ltd.	TWD	296.000	718.710	0,07
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	1.561.000	3.653.024	0,33
United Microelectronics Corp.	TWD	5.805.000	30.021.306	2,75
Universal Microwave Technology, Inc.	TWD	449.000	18.886.569	1,73
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	2.601.000	17.656.248	1,62
Visual Photonics Epitaxy Co. Ltd.	TWD	925.000	10.068.393	0,92
Win Semiconductors Corp.	TWD	322.000	4.303.407	0,39
WinWay Technology Co. Ltd.	TWD	23.000	5.837.270	0,53
Wiwynn Corp.	TWD	165.000	23.993.926	2,20
WNC Corp.	TWD	1.200.000	9.775.085	0,89
Yageo Corp.	TWD	1.219.000	43.622.495	3,99
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	10.879.852	22.455.394	2,05
			1.018.047.319	**93,13**
Total des Actions			**1.083.612.269**	**99,13**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**1.083.612.269**	**99,13**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	8.456.938	8.456.938	0,77
			8.456.938	**0,77**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**8.456.938**	**0,77**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**8.456.938**	**0,77**
Total des Investissements			**1.092.069.207**	**99,90**
Liquidités			**729.213**	**0,07**
Autres actifs/(passifs)			**350.494**	**0,03**
Total de l'Actif net			**1.093.148.914**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	**% de l'Actif net**
Taïwan	93,13
Iles Caïmans	6,00
Luxembourg	0,77
Total des Investissements	**99,90**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,10
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Australie				
CSL Ltd.	AUD	40.064	3.168.167	0,79
			3.168.167	**0,79**
Iles Caïmans				
CARsgen Therapeutics Holdings Ltd., Reg. S	HKD	1.042.000	1.894.123	0,47
Legend Biotech Corp., ADR	USD	205.450	6.046.393	1,50
			7.940.516	**1,97**
Chine				
Pharmaron Beijing Co. Ltd. 'A'	CNH	991.300	4.221.263	1,05
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	728.752	14.297.182	3,55
			18.518.445	**4,60**
France				
Sartorius Stedim Biotech	EUR	30.105	6.150.823	1,53
			6.150.823	**1,53**
Allemagne				
Merck KGaA	EUR	55.129	9.214.050	2,29
			9.214.050	**2,29**
Japon				
Astellas Pharma, Inc.	JPY	724.100	9.690.686	2,40
Sumitomo Pharma Co. Ltd.	JPY	702.600	6.488.781	1,61
			16.179.467	**4,01**
Pays-Bas				
Immatics NV	USD	137.074	1.371.425	0,34
QIAGEN NV	EUR	136.785	5.318.165	1,32
uniQure NV	USD	211.590	9.849.515	2,44
			16.539.105	**4,10**
Singapour				
WaVe Life Sciences Ltd.	USD	265.314	1.552.087	0,38
			1.552.087	**0,38**
Corée du Sud				
OliX Pharmaceuticals, Inc.	KRW	44.411	4.458.873	1,11
			4.458.873	**1,11**
Suisse				
CRISPR Therapeutics AG	USD	191.301	10.509.121	2,61
Lonza Group AG	CHF	12.975	8.729.088	2,17
Novartis AG	CHF	76.625	12.025.585	2,98
Roche Holding AG	CHF	16.860	6.941.066	1,72
			38.204.860	**9,48**
Taïwan				
Ever Supreme Bio Technology Co. Ltd.	TWD	349.299	1.740.656	0,43
			1.740.656	**0,43**
Royaume-Uni				
AstraZeneca plc	GBP	26.406	4.971.138	1,23
Autolus Therapeutics plc, ADR	USD	889.480	1.445.405	0,36
Oxford Biomedica plc	GBP	93.236	759.799	0,19
			7.176.342	**1,78**
Etats-Unis d'Amérique				
4D Molecular Therapeutics, Inc.	USD	241.098	3.159.589	0,78
Allogene Therapeutics, Inc.	USD	840.911	1.828.981	0,45
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	25.884	7.772.965	1,93
Amgen, Inc.	USD	33.014	11.858.629	2,94
Arcturus Therapeutics Holdings, Inc.	USD	182.002	1.227.603	0,31
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	USD	150.523	11.980.878	2,97
Beam Therapeutics, Inc.	USD	218.478	7.503.627	1,86
Biogen, Inc.	USD	56.257	12.101.443	3,00
BioLife Solutions, Inc.	USD	209.194	5.940.064	1,47
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	154.963	8.771.681	2,18
Bio-Techne Corp.	USD	170.087	12.041.309	2,99
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	187.782	10.886.661	2,70
Capricor Therapeutics, Inc.	USD	175.861	4.317.388	1,07
Charles River Laboratories International, Inc.	USD	45.865	10.301.279	2,56
Editas Medicine, Inc.	USD	656.492	2.064.667	0,51
Gilead Sciences, Inc.	USD	84.573	10.575.854	2,63
ImmunityBio, Inc.	USD	802.316	7.000.207	1,74
Intellia Therapeutics, Inc.	USD	218.240	3.527.850	0,88
Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USD	153.396	12.284.719	3,05
Iovance Biotherapeutics, Inc.	USD	991.772	4.155.525	1,03
Johnson & Johnson	USD	41.734	10.665.750	2,65
Krystal Biotech, Inc.	USD	35.940	13.472.828	3,34
Moderna, Inc.	USD	45.999	3.335.847	0,83
Nkarta, Inc.	USD	543.487	1.491.872	0,37
Pfizer, Inc.	USD	295.665	7.091.525	1,76
Precigen, Inc.	USD	684.974	3.969.424	0,99
Prime Medicine, Inc.	USD	357.326	1.323.893	0,33
PTC Therapeutics, Inc.	USD	152.457	12.399.328	3,08
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	10.198	6.415.562	1,59
REGENXBIO, Inc.	USD	293.146	3.478.177	0,86
Repligen Corp.	USD	44.666	6.070.333	1,51
Rocket Pharmaceuticals, Inc.	USD	399.820	1.347.393	0,33
Sana Biotechnology, Inc.	USD	678.119	2.336.120	0,58
Sarepta Therapeutics, Inc.	USD	95.591	1.696.740	0,42
Stoke Therapeutics, Inc.	USD	140.437	4.604.929	1,14
Taysha Gene Therapies, Inc.	USD	439.379	3.022.928	0,75
Twist Bioscience Corp.	USD	116.429	11.566.057	2,87
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USD	137.588	4.491.560	1,12
Veracyte, Inc.	USD	195.855	11.568.176	2,87
Vericel Corp.	USD	176.079	7.811.745	1,94
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	12.956	6.409.074	1,59
Voyager Therapeutics, Inc.	USD	248.764	875.649	0,22
			274.745.829	**68,19**
Total des Actions			**405.589.220**	**100,66**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**405.589.220**	**100,66**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Etats-Unis d'Amérique				
Cartesian Therapeutics, Inc. Rights 31/12/2049*	USD	1.397.213	190.619	0,05
			190.619	**0,05**
Total des Actions			**190.619**	**0,05**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**190.619**	**0,05**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.215.675	1.215.675	0,30
			1.215.675	**0,30**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**1.215.675**	**0,30**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**1.215.675**	**0,30**
Total des Investissements			**406.995.514**	**101,01**
Liquidités			**183.850**	**0,05**
Autres actifs/(passifs)			**(4.272.289)**	**(1,06)**
Total de l'Actif net			**402.907.075**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	68,24
Suisse	9,48
Chine	4,60
Pays-Bas	4,10
Japon	4,01
Allemagne	2,29
Iles Caïmans	1,97
Royaume-Uni	1,78
France	1,53
Corée du Sud	1,11
Australie	0,79
Taïwan	0,43
Singapour	0,38
Luxembourg	0,30
Total des Investissements	**101,01**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(1,01)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
CHF	319.405	USD	394.193	15/07/2026	Barclays	1.032	-
EUR	4.699.762	USD	5.340.371	15/07/2026	Morgan Stanley	17.941	-
GBP	134.339	USD	177.270	15/07/2026	Barclays	305	-
HKD	92.617	USD	11.815	15/07/2026	HSBC	2	-
JPY	38.598.493	CHF	191.000	15/07/2026	HSBC	1.442	-
SGD	28.527	USD	22.021	15/07/2026	Goldman Sachs	30	-
USD	1.824.389	AUD	2.560.684	15/07/2026	Standard Chartered	59.867	0,01
USD	14.404.995	CHF	11.305.272	15/07/2026	HSBC	416.092	0,10
USD	1.943.287	CNH	13.126.736	15/07/2026	Barclays	9.064	-
USD	4.170.833	EUR	3.604.085	15/07/2026	Citibank	61.728	0,02
USD	1.329.434	EUR	1.141.487	15/07/2026	HSBC	27.998	0,01
USD	4.855.309	EUR	4.172.675	15/07/2026	Morgan Stanley	97.940	0,03
USD	4.188.928	GBP	3.116.198	15/07/2026	BNP Paribas	69.825	0,02
USD	165.026	GBP	122.654	15/07/2026	Citibank	2.898	-
USD	10.370	HKD	81.172	15/07/2026	Barclays	14	-
USD	7.897.308	HKD	61.792.032	15/07/2026	HSBC	13.705	-
USD	11.603.003	JPY	1.850.286.757	15/07/2026	BNP Paribas	204.547	0,06
USD	3.126.608	KRW	4.811.600.005	15/07/2026	Deutsche Bank	23.156	0,01
USD	22.889	SGD	29.247	15/07/2026	BNP Paribas	281	-
USD	21.753	SGD	27.907	15/07/2026	Morgan Stanley	182	-
USD	1.596.502	TWD	50.387.373	15/07/2026	Citibank	15.678	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**1.023.727**	**0,26**
CHF	618.179	USD	770.654	15/07/2026	Barclays	(5.733)	-
CHF	683.121	USD	866.384	15/07/2026	Goldman Sachs	(21.104)	(0,01)
CHF	16.168.830	USD	20.611.193	15/07/2026	HSBC	(604.225)	(0,15)
CHF	401.742	USD	504.138	15/07/2026	Standard Chartered	(7.031)	-
EUR	3.533.140	USD	4.029.069	15/07/2026	Barclays	(849)	-
EUR	4.587.647	USD	5.343.683	15/07/2026	Goldman Sachs	(113.194)	(0,03)
EUR	154.741.836	USD	180.220.342	15/07/2026	HSBC	(3.795.406)	(0,94)
EUR	2.598.329	USD	3.018.984	15/07/2026	Morgan Stanley	(56.566)	(0,01)
EUR	4.472.969	USD	5.157.711	15/07/2026	Standard Chartered	(57.970)	(0,02)
GBP	123.651	USD	166.016	15/07/2026	Barclays	(2.569)	-
GBP	2.848.016	USD	3.828.816	15/07/2026	BNP Paribas	(64.207)	(0,02)
GBP	30.527	USD	40.438	15/07/2026	Goldman Sachs	(85)	-
GBP	119.406	USD	159.401	15/07/2026	Morgan Stanley	(1.566)	-
HKD	41.796	USD	5.334	15/07/2026	Goldman Sachs	(2)	-
HKD	3.977.296	USD	508.302	15/07/2026	HSBC	(868)	-
HKD	149.762	USD	19.120	15/07/2026	State Street	(13)	-
JPY	299.035.795	EUR	1.615.912	15/07/2026	Goldman Sachs	(169)	-
JPY	1.719.981	SGD	13.769	15/07/2026	Merrill Lynch	(48)	-
SGD	31.346	USD	24.379	15/07/2026	Barclays	(149)	-
SGD	31.684	USD	24.513	15/07/2026	Goldman Sachs	(21)	-
SGD	74.282	USD	57.975	15/07/2026	HSBC	(556)	-
SGD	1.365.850	USD	1.066.420	15/07/2026	Morgan Stanley	(10.642)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(4.742.973)**	**(1,18)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(3.719.246)**	**(0,92)**

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Bermudes				
Arch Capital Group Ltd.	USD	25.197	2.461.495	0,19
			2.461.495	**0,19**
Iles Caïmans				
Fabrinet	USD	7.243	4.007.552	0,30
			4.007.552	**0,30**
Allemagne				
Innio NV	USD	111.622	4.395.116	0,33
			4.395.116	**0,33**
Irlande				
Accenture plc 'A'	USD	26.200	3.231.901	0,24
Aon plc 'A'	USD	8.201	2.679.062	0,20
Eaton Corp. plc	USD	23.090	9.650.465	0,72
Medtronic plc	USD	61.863	4.904.808	0,37
Smurfit WestRock plc	USD	102.921	4.676.216	0,35
Trane Technologies plc	USD	13.534	6.597.419	0,50
			31.739.871	**2,38**
Israël				
JFrog Ltd.	USD	34.082	3.097.883	0,23
			3.097.883	**0,23**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	10.443	3.333.510	0,25
			3.333.510	**0,25**
Pays-Bas				
uniQure NV	USD	38.338	1.784.634	0,13
			1.784.634	**0,13**
Suisse				
Chubb Ltd.	USD	12.919	4.424.176	0,33
			4.424.176	**0,33**
Taïwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	21.485	9.978.816	0,75
			9.978.816	**0,75**
Royaume-Uni				
Gates Industrial Corp. plc	USD	78.286	2.201.402	0,16
TechnipFMC plc	USD	61.882	4.106.490	0,31
			6.307.892	**0,47**
Etats-Unis d'Amérique				
3M Co.	USD	21.481	3.509.029	0,26
AbbVie, Inc.	USD	56.965	14.342.933	1,07
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	32.824	18.293.964	1,37
Allegro MicroSystems, Inc.	USD	58.944	3.996.993	0,30
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	12.685	3.809.306	0,29
Alphabet, Inc. 'C'	USD	212.970	74.446.858	5,58
Amazon.com, Inc.	USD	150.868	35.996.350	2,70
American Express Co.	USD	8.718	2.995.025	0,22
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	125.299	4.214.432	0,32
AMETEK, Inc.	USD	24.611	5.905.533	0,44
Analog Devices, Inc.	USD	12.644	5.034.019	0,38
Andersen Group, Inc. 'A'	USD	43.506	1.625.602	0,12
Apple, Inc.	USD	161.585	46.105.048	3,46
AppLovin Corp. 'A'	USD	10.998	5.543.047	0,42
Astera Labs, Inc.	USD	4.900	2.401.809	0,18
AT&T, Inc.	USD	210.876	4.429.450	0,33
AutoZone, Inc.	USD	1.691	5.352.446	0,40
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	12.627	2.378.169	0,18
Bank of America Corp.	USD	143.720	8.240.186	0,62
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	34.629	17.220.482	1,29
Best Buy Co., Inc.	USD	57.392	4.356.627	0,33
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	USD	46.970	4.103.299	0,31
Bloom Energy Corp. 'A'	USD	12.653	3.731.686	0,28
Booking Holdings, Inc.	USD	73.226	13.243.288	0,99
Booz Allen Hamilton Holding Corp. 'A'	USD	41.176	2.517.912	0,19
Boston Scientific Corp.	USD	35.809	1.533.162	0,11
Broadcom, Inc.	USD	92.562	34.866.254	2,61
Capital One Financial Corp.	USD	64.396	13.149.663	0,99
Carlisle Cos., Inc.	USD	7.305	2.725.970	0,20
Carpenter Technology Corp.	USD	5.451	3.362.449	0,25
Carvana Co. 'A'	USD	36.921	2.360.175	0,18
Casey's General Stores, Inc.	USD	6.117	4.720.305	0,35
Caterpillar, Inc.	USD	2.477	2.615.440	0,20
CBRE Group, Inc. 'A'	USD	39.173	5.300.694	0,40
CDW Corp.	USD	31.552	4.404.501	0,33
Cencora, Inc.	USD	43.814	12.263.539	0,92
Cerebras Systems, Inc. 'A'	USD	23.245	4.789.167	0,36
Charles Schwab Corp. (The)	USD	61.037	5.733.511	0,43
Chevron Corp.	USD	36.660	6.179.593	0,46
Ciena Corp.	USD	9.120	4.396.524	0,33
Cigna Group (The)	USD	29.401	8.205.672	0,61
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	8.693	2.139.565	0,16
Columbia Sportswear Co.	USD	63.433	3.868.462	0,29
Comfort Systems USA, Inc.	USD	4.228	8.333.050	0,62
ConocoPhillips	USD	51.958	5.445.198	0,41
Corpay, Inc.	USD	19.754	6.526.425	0,49
CoStar Group, Inc.	USD	60.844	1.752.003	0,13
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	7.551	5.728.226	0,43
Darden Restaurants, Inc.	USD	12.811	2.629.650	0,20
Deere & Co.	USD	7.327	4.543.656	0,34
DigitalOcean Holdings, Inc.	USD	38.285	5.918.670	0,44
DoorDash, Inc. 'A'	USD	30.268	5.627.729	0,42
Dover Corp.	USD	40.084	9.001.063	0,67
elf Beauty, Inc.	USD	57.655	4.037.580	0,30
Eli Lilly & Co.	USD	9.788	11.821.751	0,89
Emerson Electric Co.	USD	41.827	5.965.158	0,45
Entegris, Inc.	USD	26.667	4.660.725	0,35
EOG Resources, Inc.	USD	79.785	10.535.210	0,79
EQT Corp.	USD	33.845	1.787.693	0,13
Equinix, Inc., REIT	USD	3.326	3.485.648	0,26
FedEx Corp.	USD	14.629	4.655.094	0,35
Fedex Freight Holding Co., Inc.	USD	7.314	1.110.082	0,08
Fifth Third Bancorp	USD	109.611	6.168.907	0,46
First Citizens BancShares, Inc. 'A'	USD	1.798	3.733.214	0,28
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	7.326	7.489.773	0,56
Hayward Holdings, Inc.	USD	292.995	4.989.705	0,37
HCA Healthcare, Inc.	USD	11.175	4.342.605	0,33
Henry Schein, Inc.	USD	62.617	5.236.973	0,39
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	220.607	9.714.429	0,73
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	14.178	4.708.443	0,35
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	40.486	965.591	0,07
Howmet Aerospace, Inc.	USD	28.317	7.737.054	0,58
Insmed, Inc.	USD	42.615	4.547.873	0,34
Intel Corp.	USD	25.269	3.467.665	0,26
Interactive Brokers Group, Inc. 'A'	USD	51.966	4.617.959	0,35
International Business Machines Corp.	USD	19.066	5.254.494	0,39
Intuitive Surgical, Inc.	USD	5.071	2.030.403	0,15
IQVIA Holdings, Inc.	USD	39.568	7.666.300	0,57
ITT, Inc.	USD	27.800	5.333.013	0,40
Jabil, Inc.	USD	20.409	7.768.890	0,58
JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	17.261	4.916.105	0,37
Johnson & Johnson	USD	57.652	14.733.833	1,10
Kinder Morgan, Inc.	USD	81.403	2.632.573	0,20
Kinsale Capital Group, Inc.	USD	10.680	3.529.847	0,26
Kontoor Brands, Inc.	USD	39.573	3.244.788	0,24
Kulicke & Soffa Industries, Inc.	USD	22.026	2.886.067	0,22
Labcorp Holdings, Inc.	USD	26.999	7.532.181	0,56
Lam Research Corp.	USD	18.663	8.083.505	0,61
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	15.038	2.737.518	0,20
Loews Corp.	USD	66.727	7.581.522	0,57
Lowe's Cos., Inc.	USD	31.610	6.882.129	0,52
Lumentum Holdings, Inc.	USD	3.101	2.656.006	0,20
M&T Bank Corp.	USD	34.597	8.286.500	0,62
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	21.939	3.632.550	0,27
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	5.824	3.386.394	0,25
MasTec, Inc.	USD	10.055	4.290.217	0,32
Mastercard, Inc. 'A'	USD	17.440	8.923.699	0,67
McDonald's Corp.	USD	28.482	7.635.882	0,57
Merck & Co., Inc.	USD	92.270	11.795.335	0,88
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	48.597	27.037.184	2,03
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	1.390	1.752.366	0,13
MGIC Investment Corp.	USD	174.436	4.903.396	0,37
Micron Technology, Inc.	USD	18.815	21.727.844	1,63
Microsoft Corp.	USD	28.443	10.568.566	0,79
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	48.562	6.750.604	0,51
Middleby Corp. (The)	USD	29.190	5.005.939	0,38
MKS, Inc.	USD	8.409	3.688.650	0,28
Mohawk Industries, Inc.	USD	27.346	3.227.785	0,24
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	77.110	4.558.358	0,34
Morgan Stanley	USD	27.503	5.806.571	0,44
Natera, Inc.	USD	20.223	5.445.953	0,41
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	42.072	7.145.929	0,54
Nexstar Media Group, Inc. 'A'	USD	25.765	4.564.141	0,34

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
NextEra Energy, Inc.	USD	77.879	6.819.085	0,51
NVIDIA Corp.	USD	360.728	71.377.249	5,35
Okta, Inc. 'A'	USD	20.267	2.692.674	0,20
Omnicom Group, Inc.	USD	60.213	4.397.355	0,33
Packaging Corp. of America	USD	23.502	5.544.944	0,42
Palo Alto Networks, Inc.	USD	32.622	11.106.812	0,83
Paylocity Holding Corp.	USD	19.755	2.081.683	0,16
Performance Food Group Co.	USD	70.811	7.849.399	0,59
PG&E Corp.	USD	259.866	4.404.729	0,33
Post Holdings, Inc.	USD	57.781	5.082.995	0,38
PPG Industries, Inc.	USD	29.552	3.550.230	0,27
Procter & Gamble Co. (The)	USD	36.837	5.343.759	0,40
Progressive Corp. (The)	USD	13.220	2.912.366	0,22
Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	29.296	2.385.866	0,18
Public Storage, REIT	USD	16.305	5.184.175	0,39
QUALCOMM, Inc.	USD	16.224	3.089.617	0,23
Quanta Services, Inc.	USD	10.330	7.377.738	0,55
Raymond James Financial, Inc.	USD	29.237	4.458.496	0,33
Rayonier, Inc., REIT	USD	126.939	2.717.129	0,20
Regency Centers Corp., REIT	USD	60.589	4.866.508	0,36
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	10.793	6.789.876	0,51
Regions Financial Corp.	USD	125.756	3.804.119	0,28
Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	USD	14.126	1.547.856	0,12
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	40.227	4.098.126	0,31
Rocket Cos., Inc. 'A'	USD	137.328	2.188.322	0,16
Rockwell Automation, Inc.	USD	6.813	3.314.695	0,25
RTX Corp.	USD	54.672	10.328.361	0,77
Sandisk Corp.	USD	1.696	3.675.054	0,28
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	15.755	2.751.374	0,21
Silgan Holdings, Inc.	USD	98.047	4.504.769	0,34
Snowflake, Inc. 'A'	USD	28.498	7.135.757	0,53
Somnigroup International, Inc.	USD	20.183	1.563.476	0,12
Southwest Airlines Co.	USD	97.276	4.984.909	0,37
Space Exploration Technologies Corp. 'A'	USD	21.729	3.596.475	0,27
State Street Corp.	USD	69.934	11.895.074	0,89
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	19.823	4.948.515	0,37
TD SYNNEX Corp.	USD	10.977	2.952.264	0,22
Teledyne Technologies, Inc.	USD	5.902	3.879.296	0,29
Teradyne, Inc.	USD	14.338	6.788.039	0,51
Tesla, Inc.	USD	45.708	18.834.896	1,41
Texas Instruments, Inc.	USD	41.699	12.258.047	0,92
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	7.398	3.696.966	0,28
TJX Cos., Inc. (The)	USD	27.670	4.144.689	0,31
Tractor Supply Co.	USD	75.808	2.369.379	0,18
TransUnion	USD	66.813	4.734.035	0,35
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	13.982	4.629.440	0,35
Twilio, Inc. 'A'	USD	18.611	3.756.537	0,28
Union Pacific Corp.	USD	26.529	7.145.586	0,54
UnitedHealth Group, Inc.	USD	9.187	3.811.732	0,29
Universal Display Corp.	USD	23.021	1.987.058	0,15
VeraDermics, Inc.	USD	9.929	1.207.019	0,09
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	6.047	2.991.330	0,22
Vicor Corp.	USD	8.107	3.033.072	0,23
Walmart, Inc.	USD	40.798	4.634.449	0,35
Walt Disney Co. (The)	USD	84.036	8.136.786	0,61
Warner Music Group Corp. 'A'	USD	88.431	2.339.442	0,18
Wells Fargo & Co.	USD	195.544	16.355.300	1,23
Western Digital Corp.	USD	25.331	16.785.461	1,26
Williams Cos., Inc. (The)	USD	119.619	8.943.315	0,67
WillScot Holdings Corp.	USD	296.171	8.543.053	0,64
Xcel Energy, Inc.	USD	89.817	7.278.321	0,55
			1.244.901.057	**93,30**
Total des Actions			**1.316.432.002**	**98,66**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**1.316.432.002**	**98,66**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	27.343.733	27.343.733	2,05
			27.343.733	**2,05**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**27.343.733**	**2,05**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**27.343.733**	**2,05**
Total des Investissements			**1.343.775.735**	**100,71**
Liquidités			**83.425**	**0,01**
Autres actifs/(passifs)			**(9.534.305)**	**(0,72)**
Total de l'Actif net			**1.334.324.855**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	**% de l'Actif net**
Etats-Unis d'Amérique	93,30
Irlande	2,38
Luxembourg	2,05
Taïwan	0,75
Royaume-Uni	0,47
Suisse	0,33
Allemagne	0,33
Iles Caïmans	0,30
Liberia	0,25
Israël	0,23
Bermudes	0,19
Pays-Bas	0,13
Total des Investissements	**100,71**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,71)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	168.793	USD	116.058	05/08/2026	Barclays	206	-
EUR	516.753	USD	589.142	05/08/2026	HSBC	564	-
EUR	399.077.747	USD	455.105.188	05/08/2026	Morgan Stanley	312.042	0,02
USD	1.337	AUD	1.897	06/07/2026	HSBC	29	-
USD	184.030	AUD	257.348	06/07/2026	Morgan Stanley	6.665	-
USD	272.684	EUR	238.843	01/07/2026	BNP Paribas	522	-
USD	943.130	EUR	826.042	02/07/2026	Morgan Stanley	1.856	-
USD	12.156	EUR	10.545	06/07/2026	Barclays	138	-
USD	4.626.106	EUR	4.004.278	06/07/2026	BNP Paribas	62.495	0,01
USD	4.815.982	EUR	4.199.840	06/07/2026	Goldman Sachs	29.491	-
USD	1.446	EUR	1.256	06/07/2026	HSBC	15	-
USD	144.803	EUR	125.196	06/07/2026	Morgan Stanley	2.120	-
USD	19.207	EUR	16.458	06/07/2026	Standard Chartered	450	-
USD	5.314.743	EUR	4.654.897	05/08/2026	Citibank	2.695	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**419.288**	**0,03**
AUD	2.676	USD	1.890	06/07/2026	Goldman Sachs	(46)	-
AUD	415.310	USD	296.946	06/07/2026	Merrill Lynch	(10.713)	-
AUD	3.313	USD	2.378	06/07/2026	Morgan Stanley	(94)	-
AUD	4.985	USD	3.569	06/07/2026	State Street	(133)	-
EUR	1.273	USD	1.486	06/07/2026	Barclays	(35)	-
EUR	8.131.952	USD	9.460.265	06/07/2026	BNP Paribas	(192.409)	(0,01)
EUR	4.891	USD	5.681	06/07/2026	Deutsche Bank	(107)	-
EUR	398.730.043	USD	464.675.248	06/07/2026	HSBC	(10.248.994)	(0,77)
EUR	347.285	USD	401.695	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.900)	-
EUR	21.849	USD	25.419	06/07/2026	Standard Chartered	(519)	-
EUR	238.843	USD	273.075	05/08/2026	BNP Paribas	(514)	-
EUR	3.671	USD	4.194	05/08/2026	HSBC	(5)	-
EUR	826.042	USD	944.440	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.783)	-
USD	114.916	AUD	167.040	06/07/2026	Barclays	(209)	-
USD	1.368	AUD	1.986	05/08/2026	BNP Paribas	-	-
USD	454.324.002	EUR	398.879.721	06/07/2026	Morgan Stanley	(272.838)	(0,02)
USD	6.513	EUR	5.728	05/08/2026	Morgan Stanley	(24)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(10.734.323)**	**(0,80)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(10.315.035)**	**(0,77)**

JPMorgan Funds - US Growth Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Canada				
Celestica, Inc.	USD	83.870	29.128.051	0,42
			29.128.051	**0,42**
Taïwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	248.544	115.437.504	1,69
			115.437.504	**1,69**
Etats-Unis d'Amérique				
3M Co.	USD	268.988	43.940.535	0,64
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	445.394	248.233.665	3,63
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	11.973	3.595.492	0,05
Alphabet, Inc. 'C'	USD	1.885.230	659.010.425	9,64
Amazon.com, Inc.	USD	289.859	69.158.908	1,01
Amgen, Inc.	USD	34.759	12.485.433	0,18
Amphenol Corp. 'A'	USD	304.230	52.434.040	0,77
Analog Devices, Inc.	USD	96.380	38.372.251	0,56
Apple, Inc.	USD	1.306.124	372.676.361	5,45
Applied Materials, Inc.	USD	248.675	180.202.339	2,64
AppLovin Corp. 'A'	USD	16.439	8.285.338	0,12
AutoZone, Inc.	USD	2.386	7.552.298	0,11
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	68.420	34.024.240	0,50
Bloom Energy Corp. 'A'	USD	137.187	40.459.876	0,59
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	63.224	3.665.411	0,05
Broadcom, Inc.	USD	953.682	359.232.936	5,26
Carvana Co. 'A'	USD	104.568	6.684.509	0,10
Caterpillar, Inc.	USD	127.538	134.666.099	1,97
Cerebras Systems, Inc. 'A'	USD	13.987	2.881.742	0,04
Charles Schwab Corp. (The)	USD	236.417	22.207.831	0,33
Ciena Corp.	USD	244.170	117.708.253	1,72
Cisco Systems, Inc.	USD	358.708	42.668.317	0,62
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	3.793	933.552	0,01
Coca-Cola Co. (The)	USD	669.246	54.560.280	0,80
Corning, Inc.	USD	469.274	126.943.310	1,86
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	72.875	55.283.339	0,81
Deere & Co.	USD	80.773	50.089.357	0,73
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	220.859	94.027.406	1,38
DigitalOcean Holdings, Inc.	USD	189.200	29.249.374	0,43
DoorDash, Inc. 'A'	USD	14.584	2.711.603	0,04
Eli Lilly & Co.	USD	115.794	139.853.677	2,05
Exxon Mobil Corp.	USD	551.683	75.139.225	1,10
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	667.280	41.768.392	0,61
GE Vernova, Inc.	USD	149.862	168.378.949	2,46
General Electric Co.	USD	351.145	132.002.428	1,93
Gilead Sciences, Inc.	USD	372.363	46.563.993	0,68
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	155.882	159.366.742	2,33
Hims & Hers Health, Inc.	USD	115.788	3.893.371	0,06
Insmed, Inc.	USD	158.161	16.878.942	0,25
International Business Machines Corp.	USD	52.796	14.550.314	0,21
Johnson & Johnson	USD	384.074	98.155.872	1,44
Lam Research Corp.	USD	415.642	180.027.019	2,63
Lumentum Holdings, Inc.	USD	62.450	53.488.425	0,78
Marvell Technology, Inc.	USD	184.900	53.582.171	0,78
Mastercard, Inc. 'A'	USD	136.014	69.595.643	1,02
McDonald's Corp.	USD	151.339	40.573.229	0,59
McKesson Corp.	USD	6.677	5.038.698	0,07
Merck & Co., Inc.	USD	376.754	48.162.348	0,71
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	206.361	114.809.974	1,68
Micron Technology, Inc.	USD	246.985	285.221.983	4,17
Microsoft Corp.	USD	227.705	84.608.347	1,24
MKS, Inc.	USD	45.357	19.896.075	0,29
Monster Beverage Corp.	USD	742.366	72.310.160	1,06
Natera, Inc.	USD	325.117	87.552.382	1,28
Netflix, Inc.	USD	32.959	2.413.258	0,04
NVIDIA Corp.	USD	3.106.623	614.707.493	9,00
Oracle Corp.	USD	57.392	8.501.190	0,13
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	20.967	2.430.180	0,04
Palo Alto Networks, Inc.	USD	184.002	62.647.161	0,92
Procter & Gamble Co. (The)	USD	82.593	11.981.354	0,18
Quanta Services, Inc.	USD	92.909	66.356.072	0,97
Revolution Medicines, Inc.	USD	66.067	12.456.933	0,18
ROBLOX Corp. 'A'	USD	9.408	520.215	0,01
Rocket Lab Corp.	USD	253.981	25.056.496	0,37
RTX Corp.	USD	250.831	47.385.738	0,69
Sandisk Corp.	USD	70.299	152.330.552	2,23
Snowflake, Inc. 'A'	USD	20.386	5.104.552	0,08
Space Exploration Technologies Corp. 'A'	USD	59.524	9.852.115	0,14
Teradyne, Inc.	USD	73.244	34.675.907	0,51
Tesla, Inc.	USD	487.283	200.794.706	2,94
Texas Instruments, Inc.	USD	346.038	101.723.061	1,49
Twilio, Inc. 'A'	USD	194.361	39.230.796	0,57
Union Pacific Corp.	USD	175.917	47.383.244	0,69
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	128.453	41.015.043	0,60
Visa, Inc. 'A'	USD	12.431	4.255.815	0,06
Walmart, Inc.	USD	671.293	76.255.528	1,12
Western Digital Corp.	USD	217.691	144.251.853	2,11
			6.596.692.141	**96,53**
Total des Actions			**6.741.257.696**	**98,64**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**6.741.257.696**	**98,64**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	119.498.774	119.498.774	1,75
			119.498.774	**1,75**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**119.498.774**	**1,75**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**119.498.774**	**1,75**
Total des Investissements			**6.860.756.470**	**100,39**
Liquidités			**360.704**	**0,01**
Autres actifs/(passifs)			**(27.056.942)**	**(0,40)**
Total de l'Actif net			**6.834.060.232**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	**% de l'Actif net**
Etats-Unis d'Amérique	96,53
Luxembourg	1,75
Taïwan	1,69
Canada	0,42
Total des Investissements	**100,39**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,39)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - US Growth Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	912.516	USD	1.040.231	05/08/2026	HSBC	1.109	-
EUR	697.616.253	USD	795.557.377	05/08/2026	Morgan Stanley	544.296	0,01
USD	2.098	EUR	1.831	06/07/2026	Barclays	12	-
USD	30.599.136	EUR	26.479.443	06/07/2026	BNP Paribas	420.939	-
USD	16.188	EUR	13.888	06/07/2026	Deutsche Bank	359	-
USD	1.010.807	EUR	879.843	06/07/2026	HSBC	8.063	-
USD	1.858.842	EUR	1.606.544	06/07/2026	Morgan Stanley	27.890	-
USD	15.182.415	EUR	13.031.952	06/07/2026	Standard Chartered	330.107	0,01
USD	104.857	EUR	91.712	05/08/2026	BNP Paribas	197	-
USD	14.507	EUR	12.697	05/08/2026	HSBC	18	-
USD	29.940	EUR	26.186	05/08/2026	Morgan Stanley	57	-
USD	563.401	JPY	89.930.493	06/07/2026	Barclays	9.811	-
USD	540.889	JPY	86.476.581	06/07/2026	BNP Paribas	8.560	-
USD	376.010	JPY	60.250.919	06/07/2026	Goldman Sachs	5.119	-
USD	199.922	JPY	32.200.000	06/07/2026	Morgan Stanley	1.706	-
USD	372.455	JPY	60.023.913	05/08/2026	BNP Paribas	2.027	-
USD	729.711	JPY	117.653.181	05/08/2026	Citibank	3.633	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**1.363.903**	**0,02**
EUR	91.712	USD	104.706	01/07/2026	BNP Paribas	(200)	-
EUR	26.186	USD	29.898	02/07/2026	Morgan Stanley	(59)	-
EUR	305.090	USD	356.059	06/07/2026	Barclays	(8.354)	-
EUR	31.326.773	USD	36.457.146	06/07/2026	BNP Paribas	(754.525)	-
EUR	705.960.066	USD	822.712.980	06/07/2026	HSBC	(18.141.581)	(0,27)
EUR	1.942.778	USD	2.239.126	06/07/2026	Morgan Stanley	(24.973)	-
EUR	90.732	USD	105.487	06/07/2026	Standard Chartered	(2.082)	-
EUR	1.672	USD	1.908	05/08/2026	Barclays	-	-
EUR	10.370.855	USD	11.850.563	05/08/2026	HSBC	(15.610)	-
EUR	1.582	USD	1.806	05/08/2026	Standard Chartered	(1)	-
JPY	137.463.566	USD	858.564	06/07/2026	Barclays	(12.371)	-
JPY	45.622.031	USD	286.269	06/07/2026	BNP Paribas	(5.431)	-
JPY	43.576.660	USD	274.812	06/07/2026	Goldman Sachs	(6.565)	-
JPY	3.942.670.740	USD	24.821.563	06/07/2026	HSBC	(551.416)	(0,01)
JPY	90.600.000	USD	571.329	06/07/2026	Standard Chartered	(13.617)	-
JPY	59.274.323	USD	368.367	05/08/2026	Morgan Stanley	(2.564)	-
USD	794.579.997	EUR	697.611.937	06/07/2026	Morgan Stanley	(477.173)	(0,01)
USD	12.119.464	EUR	10.630.302	05/08/2026	BNP Paribas	(11.563)	-
USD	23.554.318	EUR	20.714.485	05/08/2026	Morgan Stanley	(84.518)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(20.112.603)**	**(0,29)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(18.748.700)**	**(0,27)**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Bermudes				
Arch Capital Group Ltd.	USD	9.805	957.851	0,13
Carnival Corp. Ltd.	USD	67.163	1.922.205	0,25
			2.880.056	**0,38**
Irlande				
Accenture plc 'A'	USD	19.685	2.428.243	0,32
Aon plc 'A'	USD	15.686	5.124.224	0,68
Eaton Corp. plc	USD	8.348	3.489.047	0,47
Linde plc	USD	5.860	3.020.332	0,40
Medtronic plc	USD	28.396	2.251.377	0,30
Seagate Technology Holdings plc	USD	6.151	6.086.876	0,81
Trane Technologies plc	USD	15.160	7.390.045	0,99
			29.790.144	**3,97**
Jersey				
Aptiv plc	USD	5.911	357.852	0,05
			357.852	**0,05**
Pays-Bas				
NXP Semiconductors NV	USD	14.944	4.191.941	0,56
			4.191.941	**0,56**
Suisse				
Chubb Ltd.	USD	1.592	545.188	0,07
			545.188	**0,07**
Etats-Unis d'Amérique				
3M Co.	USD	37.459	6.119.115	0,81
AbbVie, Inc.	USD	35.679	8.983.437	1,20
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	19.792	11.030.774	1,47
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	26.514	2.181.970	0,29
Alphabet, Inc. 'A'	USD	70.195	24.692.846	3,29
Alphabet, Inc. 'C'	USD	50.937	17.805.792	2,37
Altria Group, Inc.	USD	19.145	1.406.966	0,19
Amazon.com, Inc.	USD	130.689	31.181.742	4,15
American Express Co.	USD	9.169	3.149.964	0,42
American Tower Corp., REIT	USD	10.025	1.651.268	0,22
American Water Works Co., Inc.	USD	1.805	237.529	0,03
Amphenol Corp. 'A'	USD	30.178	5.201.178	0,69
Analog Devices, Inc.	USD	11.462	4.563.423	0,61
Apollo Global Management, Inc.	USD	11.961	1.404.281	0,19
Apple, Inc.	USD	168.321	48.027.031	6,39
AppLovin Corp. 'A'	USD	2.565	1.292.773	0,17
Arista Networks, Inc.	USD	20.125	3.403.842	0,45
Arthur J Gallagher & Co.	USD	16.765	3.791.908	0,50
AT&T, Inc.	USD	258.945	5.439.140	0,72
Autodesk, Inc.	USD	8.822	1.711.821	0,23
AutoZone, Inc.	USD	833	2.636.657	0,35
Baker Hughes Co. 'A'	USD	51.843	2.940.794	0,39
Ball Corp.	USD	3.058	187.410	0,02
Bank of America Corp.	USD	137.788	7.900.075	1,05
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	18.989	9.442.945	1,26
Blackstone, Inc.	USD	11.555	1.348.642	0,18
Booking Holdings, Inc.	USD	12.644	2.286.731	0,30
Boston Scientific Corp.	USD	44.078	1.887.200	0,25
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	70.253	4.072.918	0,54
Broadcom, Inc.	USD	59.531	22.424.137	2,99
Burlington Stores, Inc.	USD	7.602	2.360.687	0,31
Cadence Design Systems, Inc.	USD	5.881	2.239.161	0,30
Capital One Financial Corp.	USD	15.934	3.253.723	0,43
Cencora, Inc.	USD	4.447	1.244.715	0,17
Charles Schwab Corp. (The)	USD	55.640	5.226.543	0,70
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	95.879	3.173.116	0,42
Church & Dwight Co., Inc.	USD	10.859	1.045.613	0,14
Ciena Corp.	USD	1.643	792.049	0,11
Cigna Group (The)	USD	8.772	2.448.221	0,33
Citigroup, Inc.	USD	34.582	4.903.036	0,65
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	24.468	925.380	0,12
ConocoPhillips	USD	26.070	2.732.136	0,36
Corning, Inc.	USD	17.869	4.833.743	0,64
Corpay, Inc.	USD	8.450	2.791.753	0,37
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	1.917	1.454.246	0,19
Deere & Co.	USD	7.338	4.550.477	0,61
Delta Air Lines, Inc.	USD	11.683	1.087.045	0,14
Diamondback Energy, Inc.	USD	6.961	1.254.825	0,17
DoorDash, Inc. 'A'	USD	9.082	1.688.616	0,22
Dover Corp.	USD	12.006	2.696.007	0,36
Ecolab, Inc.	USD	17.611	4.885.644	0,65
Edwards Lifesciences Corp.	USD	34.018	3.068.083	0,41
Eli Lilly & Co.	USD	7.812	9.435.177	1,26
EMCOR Group, Inc.	USD	1.139	936.230	0,12
Emerson Electric Co.	USD	12.732	1.815.774	0,24
Entergy Corp.	USD	28.210	3.236.533	0,43
EOG Resources, Inc.	USD	38.839	5.128.496	0,68
EQT Corp.	USD	20.798	1.098.550	0,15
Equinix, Inc., REIT	USD	3.208	3.361.984	0,45
Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	USD	20.936	1.338.438	0,18
Expedia Group, Inc.	USD	5.981	1.557.991	0,21
Exxon Mobil Corp.	USD	65.710	8.949.702	1,19
FedEx Corp.	USD	6.919	2.201.695	0,29
Fedex Freight Holding Co., Inc.	USD	3.460	525.141	0,07
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	41.233	1.583.966	0,21
Fifth Third Bancorp	USD	55.403	3.118.081	0,42
Fortinet, Inc.	USD	7.654	1.177.300	0,16
GE Vernova, Inc.	USD	2.739	3.077.431	0,41
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	10.304	3.421.907	0,46
Howmet Aerospace, Inc.	USD	23.643	6.459.977	0,86
Humana, Inc.	USD	4.374	1.700.830	0,23
Ingersoll Rand, Inc.	USD	13.196	1.071.053	0,14
Intel Corp.	USD	39.143	5.371.594	0,72
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	6.790	838.192	0,11
Intuit, Inc.	USD	4.542	1.201.132	0,16
Johnson & Johnson	USD	35.932	9.182.962	1,22
Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	69.459	2.332.433	0,31
Lam Research Corp.	USD	30.610	13.258.109	1,77
Leidos Holdings, Inc.	USD	15.204	1.534.996	0,20
Lennar Corp. 'A'	USD	5.927	536.512	0,07
Lowe's Cos., Inc.	USD	25.694	5.594.098	0,74
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	2.078	1.208.263	0,16
Masco Corp.	USD	20.476	1.649.649	0,22
Mastercard, Inc. 'A'	USD	17.114	8.756.892	1,17
McDonald's Corp.	USD	19.223	5.153.590	0,69
McKesson Corp.	USD	2.116	1.596.808	0,21
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	27.402	15.245.240	2,03
Micron Technology, Inc.	USD	14.972	17.289.890	2,30
Microsoft Corp.	USD	96.523	35.865.051	4,77
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	66.302	3.919.443	0,52
Morgan Stanley Dean Witter & Co.	USD	20.342	4.294.705	0,57
Netflix, Inc.	USD	26.606	1.948.091	0,26
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	3.952	671.247	0,09
Newmont Corp.	USD	12.652	1.171.828	0,16
NextEra Energy, Inc.	USD	71.125	6.227.705	0,83
NVIDIA Corp.	USD	302.111	59.778.704	7,96
Omnicom Group, Inc.	USD	10.062	734.828	0,10
Oracle Corp.	USD	33.309	4.933.896	0,66
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	23.504	2.724.231	0,36
PepsiCo, Inc.	USD	45.707	6.284.712	0,84
Philip Morris International, Inc.	USD	29.177	5.294.021	0,70
PPG Industries, Inc.	USD	15.737	1.890.565	0,25
Progressive Corp. (The)	USD	7.734	1.703.800	0,23
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.009	3.151.162	0,42
Ross Stores, Inc.	USD	16.572	3.434.961	0,46
RTX Corp.	USD	36.741	6.940.926	0,92
Sandisk Corp.	USD	1.012	2.192.898	0,29
Sempra	USD	36.923	3.438.639	0,46
ServiceNow, Inc.	USD	40.960	4.026.368	0,54
Southern Co. (The)	USD	31.056	2.974.544	0,40
Space Exploration Technologies Corp. 'A'	USD	4.975	823.437	0,11
Stryker Corp.	USD	14.323	4.503.438	0,60
Tesla, Inc.	USD	27.770	11.443.184	1,52
Texas Instruments, Inc.	USD	17.018	5.002.696	0,67
Textron, Inc.	USD	13.493	1.223.680	0,16
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	3.688	1.842.986	0,25
Toast, Inc. 'A'	USD	36.491	1.027.587	0,14
TransDigm Group, Inc.	USD	1.941	2.575.484	0,34
Union Pacific Corp.	USD	8.071	2.173.924	0,29
United Airlines Holdings, Inc.	USD	5.492	747.351	0,10
United Rentals, Inc.	USD	1.716	1.931.126	0,26
UnitedHealth Group, Inc.	USD	13.417	5.566.780	0,74
US Bancorp	USD	57.967	3.519.466	0,47
Ventas, Inc., REIT	USD	43.523	3.820.014	0,51
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.679	2.809.288	0,37
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	9.553	3.050.273	0,41
Visa, Inc. 'A'	USD	20.648	7.068.946	0,94
Vulcan Materials Co.	USD	4.970	1.508.171	0,20
Walmart, Inc.	USD	42.787	4.860.389	0,65
Walt Disney Co. (The)	USD	42.112	4.077.494	0,54
Warner Music Group Corp. 'A'	USD	18.736	495.661	0,07
Waters Corp.	USD	5.321	1.955.467	0,26
Wells Fargo & Co.	USD	72.583	6.070.842	0,81
Welltower, Inc., REIT	USD	12.333	2.781.400	0,37

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Western Digital Corp.	USD	7.484	4.959.235	0,66
WEX, Inc.	USD	1.640	219.809	0,03
Yum! Brands, Inc.	USD	19.772	3.110.037	0,41
			701.776.234	**93,43**
Total des Actions			**739.541.415**	**98,46**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**739.541.415**	**98,46**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	9.690.312	9.690.312	1,29
			9.690.312	**1,29**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**9.690.312**	**1,29**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**9.690.312**	**1,29**
Total des Investissements			**749.231.727**	**99,75**
Liquidités			**68.136.426**	**9,07**
Autres actifs/(passifs)			**(66.277.655)**	**(8,82)**
Total de l'Actif net			**751.090.498**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	**% de l'Actif net**
Etats-Unis d'Amérique	93,43
Irlande	3,97
Luxembourg	1,29
Pays-Bas	0,56
Bermudes	0,38
Suisse	0,07
Jersey	0,05
Total des Investissements	**99,75**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,25
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	14.129.221	USD	16.112.879	05/08/2026	Morgan Stanley	11.024	-
USD	1.706.756	EUR	1.462.414	06/07/2026	Barclays	40.066	0,01
USD	2.690.424	EUR	2.315.745	06/07/2026	BNP Paribas	51.205	0,01
USD	11.833.942	EUR	10.184.327	06/07/2026	HSBC	227.028	0,03
USD	3.178	EUR	2.725	06/07/2026	Morgan Stanley	73	-
USD	1.022.177	EUR	878.600	06/07/2026	Standard Chartered	20.851	-
USD	80.576	EUR	70.475	05/08/2026	BNP Paribas	152	-
USD	5.717	EUR	5.000	05/08/2026	Morgan Stanley	11	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**350.410**	**0,05**
EUR	70.475	USD	80.460	01/07/2026	BNP Paribas	(154)	-
EUR	5.000	USD	5.709	02/07/2026	Morgan Stanley	(11)	-
EUR	149.224	USD	171.116	06/07/2026	Goldman Sachs	(1.048)	-
EUR	28.823.807	USD	33.595.413	06/07/2026	HSBC	(745.380)	(0,10)
USD	16.093.183	EUR	14.129.221	06/07/2026	Morgan Stanley	(9.665)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(756.258)**	**(0,10)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(405.848)**	**(0,05)**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
S&P 500 Emini Index, 18/09/2026	207	USD	77.900.569	372.269	0,05
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**372.269**	**0,05**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**372.269**	**0,05**

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Canada				
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	377.121	32.532.966	0,34
			32.532.966	**0,34**
Irlande				
Aon plc 'A'	USD	197.920	64.655.516	0,67
Eaton Corp. plc	USD	188.151	78.637.711	0,82
Linde plc	USD	68.003	35.049.766	0,37
Trane Technologies plc	USD	232.932	113.547.362	1,18
			291.890.355	**3,04**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	108.848	34.745.370	0,36
			34.745.370	**0,36**
Pays-Bas				
ASML Holding NV	USD	5.976	11.745.081	0,12
NXP Semiconductors NV	USD	219.849	61.669.843	0,64
			73.414.924	**0,76**
Taïwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	185.167	86.001.739	0,89
			86.001.739	**0,89**
Etats-Unis d'Amérique				
3M Co.	USD	554.696	90.612.365	0,94
AbbVie, Inc.	USD	565.181	142.304.098	1,48
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	254.250	141.702.424	1,47
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	299.361	24.635.913	0,26
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.338.278	470.772.743	4,90
Alphabet, Inc. 'C'	USD	312.526	109.248.151	1,14
Amazon.com, Inc.	USD	2.099.480	500.925.431	5,21
American Express Co.	USD	107.475	36.922.499	0,38
American Water Works Co., Inc.	USD	120.107	15.805.481	0,16
Amphenol Corp. 'A'	USD	543.437	93.661.367	0,97
Analog Devices, Inc.	USD	126.684	50.437.334	0,53
Apple, Inc.	USD	1.760.323	502.272.962	5,23
Arthur J Gallagher & Co.	USD	208.937	47.257.371	0,49
Autodesk, Inc.	USD	74.321	14.421.247	0,15
AutoZone, Inc.	USD	13.804	43.693.180	0,46
Baker Hughes Co. 'A'	USD	335.993	19.059.203	0,20
Bank of America Corp.	USD	1.035.039	59.343.961	0,62
Blackstone, Inc.	USD	145.278	16.956.122	0,18
Booking Holdings, Inc.	USD	146.423	26.481.332	0,28
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	876.975	50.842.626	0,53
Broadcom, Inc.	USD	837.194	315.354.236	3,28
Burlington Stores, Inc.	USD	226.819	70.435.238	0,73
Cadence Design Systems, Inc.	USD	155.615	59.249.633	0,62
Capital One Financial Corp.	USD	48.084	9.818.753	0,10
Caterpillar, Inc.	USD	35.397	37.375.338	0,39
Cencora, Inc.	USD	31.252	8.747.435	0,09
Charles Schwab Corp. (The)	USD	509.854	47.893.136	0,50
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	826.068	27.338.720	0,28
Church & Dwight Co., Inc.	USD	516.188	49.703.743	0,52
Citigroup, Inc.	USD	140.781	19.959.930	0,21
Comcast Corp. 'A'	USD	607.347	14.782.826	0,15
ConocoPhillips	USD	458.066	48.005.317	0,50
Corning, Inc.	USD	368.024	99.554.172	1,04
Corpay, Inc.	USD	176.433	58.290.817	0,61
Costco Wholesale Corp.	USD	45.819	43.183.720	0,45
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	52.922	40.146.894	0,42
CSX Corp.	USD	1.094.672	51.936.713	0,54
Darden Restaurants, Inc.	USD	46.201	9.483.448	0,10
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	72.256	13.056.659	0,14
DoorDash, Inc. 'A'	USD	378.224	70.323.188	0,73
Dover Corp.	USD	326.207	73.251.413	0,76
Ecolab, Inc.	USD	309.689	85.913.922	0,89
Edwards Lifesciences Corp.	USD	401.721	36.231.217	0,38
Elanco Animal Health, Inc.	USD	172.033	4.182.122	0,04
Eli Lilly & Co.	USD	79.462	95.972.614	1,00
Entergy Corp.	USD	503.224	57.734.890	0,60
EOG Resources, Inc.	USD	377.652	49.867.058	0,52
EQT Corp.	USD	586.854	30.997.628	0,32
Equinix, Inc., REIT	USD	40.422	42.362.256	0,44
Expedia Group, Inc.	USD	124.931	32.543.276	0,34
Exxon Mobil Corp.	USD	786.544	107.127.293	1,12
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	609.414	23.410.639	0,24
Fifth Third Bancorp	USD	1.236.523	69.591.514	0,72
Fortinet, Inc.	USD	93.941	14.449.535	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	28.001	28.626.962	0,30
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	180.961	7.968.618	0,08
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	202.016	67.088.504	0,70
Howmet Aerospace, Inc.	USD	697.898	190.686.671	1,98
Ingersoll Rand, Inc.	USD	203.765	16.538.586	0,17
Intel Corp.	USD	275.121	37.754.855	0,39
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	151.843	18.744.259	0,20
Johnson & Johnson	USD	642.243	164.134.832	1,71
Lam Research Corp.	USD	575.553	249.289.271	2,59
Lowe's Cos., Inc.	USD	562.896	122.553.717	1,28
Marathon Petroleum Corp.	USD	47.161	12.129.809	0,13
Martin Marietta Materials, Inc.	USD	49.684	28.889.010	0,30
Masco Corp.	USD	64.993	5.236.161	0,05
Mastercard, Inc. 'A'	USD	349.816	178.993.851	1,86
McDonald's Corp.	USD	235.952	63.257.551	0,66
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	395.861	220.239.247	2,29
Micron Technology, Inc.	USD	200.745	231.823.337	2,41
Microsoft Corp.	USD	1.187.011	441.057.677	4,59
Morgan Stanley Dean Witter & Co.	USD	430.838	90.960.673	0,95
MSCI, Inc. 'A'	USD	43.860	24.290.326	0,25
NextEra Energy, Inc.	USD	1.121.419	98.191.448	1,02
NVIDIA Corp.	USD	3.942.791	780.160.055	8,12
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	205.381	23.804.685	0,25
Palo Alto Networks, Inc.	USD	154.784	52.699.308	0,55
Parker-Hannifin Corp.	USD	65.846	64.126.102	0,67
PepsiCo, Inc.	USD	430.446	59.186.325	0,62
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	43.839	27.579.115	0,29
Ross Stores, Inc.	USD	103.427	21.437.831	0,22
RTX Corp.	USD	666.482	125.908.447	1,31
Salesforce, Inc.	USD	156.340	24.387.477	0,25
Sempra	USD	504.666	46.999.545	0,49
ServiceNow, Inc.	USD	250.835	24.657.080	0,26
Skyworks Solutions, Inc.	USD	57.161	3.910.956	0,04
Southern Co. (The)	USD	600.968	57.560.715	0,60
Stryker Corp.	USD	217.059	68.247.691	0,71
Tesla, Inc.	USD	84.921	34.993.396	0,36
Texas Instruments, Inc.	USD	242.816	71.379.405	0,74
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	94.022	46.985.144	0,49
United Airlines Holdings, Inc.	USD	40.780	5.549.342	0,06
United Rentals, Inc.	USD	20.371	22.924.810	0,24
UnitedHealth Group, Inc.	USD	270.960	112.422.659	1,17
US Bancorp	USD	812.914	49.356.074	0,51
Valero Energy Corp.	USD	44.954	11.773.453	0,12
Ventas, Inc., REIT	USD	803.215	70.498.181	0,73
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	90.636	44.835.816	0,47
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	187.542	59.882.161	0,62
Walmart, Inc.	USD	693.880	78.821.299	0,82
Walt Disney Co. (The)	USD	820.905	79.484.127	0,83
Warner Music Group Corp. 'A'	USD	1.394.609	36.894.381	0,38
Waters Corp.	USD	139.350	51.211.125	0,53
Wells Fargo & Co.	USD	1.732.079	144.871.088	1,51
Welltower, Inc., REIT	USD	177.842	40.107.817	0,42
Western Digital Corp.	USD	197.433	130.827.990	1,36
			9.047.570.068	**94,15**
Total des Actions			**9.566.155.422**	**99,54**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**9.566.155.422**	**99,54**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	42.003.667	42.003.668	0,44
			42.003.668	**0,44**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**42.003.668**	**0,44**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**42.003.668**	**0,44**
Total des Investissements			**9.608.159.090**	**99,98**
Liquidités			**9.642.626**	**0,10**
Autres actifs/(passifs)			**(7.637.711)**	**(0,08)**
Total de l'Actif net			**9.610.164.005**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	94,15
Irlande	3,04
Taïwan	0,89
Pays-Bas	0,76
Luxembourg	0,44
Liberia	0,36
Canada	0,34
Total des Investissements	**99,98**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,02
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	9.804.040	USD	11.183.462	05/08/2026	HSBC	4.655	-
EUR	946.030.395	USD	1.078.845.245	05/08/2026	Morgan Stanley	740.238	0,01
PLN	14.486	USD	3.839	05/08/2026	Goldman Sachs	2	-
SEK	32.112	USD	3.304	05/08/2026	HSBC	7	-
SEK	3.105.672	USD	320.119	05/08/2026	Merrill Lynch	47	-
USD	1.380.226	EUR	1.208.872	02/07/2026	Morgan Stanley	2.716	-
USD	1.013.670	EUR	868.552	06/07/2026	Barclays	23.796	-
USD	29.050.212	EUR	25.169.037	06/07/2026	BNP Paribas	365.462	0,01
USD	12.359	EUR	10.585	06/07/2026	Deutsche Bank	295	-
USD	349.488	EUR	301.832	06/07/2026	HSBC	5.495	-
USD	791.181	EUR	683.982	06/07/2026	Morgan Stanley	11.657	-
USD	380.384	EUR	332.700	05/08/2026	BNP Paribas	716	-
USD	11.028.289	EUR	9.659.083	05/08/2026	Citibank	5.593	-
USD	2.401	EUR	2.101	05/08/2026	HSBC	3	-
USD	3.026	GBP	2.256	06/07/2026	Barclays	44	-
USD	42.254	GBP	31.596	06/07/2026	BNP Paribas	489	-
USD	63.913	GBP	47.951	06/07/2026	Citibank	530	-
USD	4.388.684	GBP	3.316.384	06/07/2026	Standard Chartered	4.940	-
USD	84.219	HUF	26.121.644	01/07/2026	BNP Paribas	590	-
USD	28.978.943	HUF	9.010.854.386	06/07/2026	BNP Paribas	135.558	-
USD	75.320	HUF	23.095.554	06/07/2026	HSBC	1.392	-
USD	776.929	HUF	240.252.365	06/07/2026	Morgan Stanley	7.891	-
USD	28.005	HUF	8.571.893	06/07/2026	Standard Chartered	567	-
USD	14.294	HUF	4.455.543	05/08/2026	BNP Paribas	52	-
USD	293.835	HUF	91.501.887	05/08/2026	Goldman Sachs	1.364	-
USD	20.403	HUF	6.351.053	05/08/2026	HSBC	103	-
USD	326.159	PLN	1.226.172	06/07/2026	Barclays	960	-
USD	5.307	PLN	19.482	06/07/2026	Goldman Sachs	140	-
USD	3.371	PLN	12.683	05/08/2026	Goldman Sachs	8	-
USD	10.161	SEK	95.816	06/07/2026	Morgan Stanley	301	-
USD	3.400	SEK	32.033	06/07/2026	State Street	103	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**1.315.714**	**0,02**
EUR	332.700	USD	379.839	01/07/2026	BNP Paribas	(728)	-
EUR	2.261.545	USD	2.624.145	06/07/2026	BNP Paribas	(46.699)	-
EUR	3.069	USD	3.565	06/07/2026	Deutsche Bank	(67)	-
EUR	952.759.696	USD	1.110.402.022	06/07/2026	HSBC	(24.557.030)	(0,25)
EUR	17.180.451	USD	20.040.374	06/07/2026	Morgan Stanley	(460.088)	(0,01)
EUR	235.398	USD	273.852	06/07/2026	Standard Chartered	(5.572)	-
EUR	1.475	USD	1.684	05/08/2026	HSBC	-	-
EUR	1.208.872	USD	1.382.143	05/08/2026	Morgan Stanley	(2.609)	-
EUR	3.899	USD	4.452	05/08/2026	Standard Chartered	(2)	-
GBP	3.341.957	USD	4.480.406	06/07/2026	Barclays	(62.858)	-
GBP	56.230	USD	75.445	06/07/2026	Standard Chartered	(1.118)	-
GBP	38.263	USD	50.635	05/08/2026	BNP Paribas	(58)	-
GBP	3.317.416	USD	4.389.962	05/08/2026	Standard Chartered	(4.931)	-
HUF	6.351.053	USD	20.433	02/07/2026	HSBC	(100)	-
HUF	3.188.000	USD	10.311	06/07/2026	BNP Paribas	(106)	-
HUF	272.685.216	USD	900.158	06/07/2026	Goldman Sachs	(27.303)	-
HUF	8.768.614.042	USD	28.711.908	06/07/2026	HSBC	(643.925)	(0,01)
HUF	238.286.940	USD	779.550	06/07/2026	Morgan Stanley	(16.802)	-
HUF	9.163.937.974	USD	29.433.497	05/08/2026	BNP Paribas	(142.471)	-
PLN	1.245.654	USD	342.733	06/07/2026	Goldman Sachs	(12.367)	-
PLN	1.226.172	USD	326.142	05/08/2026	Barclays	(958)	-
SEK	50.498	USD	5.459	06/07/2026	Goldman Sachs	(262)	-
SEK	3.117.600	USD	337.077	06/07/2026	Merrill Lynch	(16.239)	-
SEK	65.423	USD	6.964	06/07/2026	Morgan Stanley	(231)	-
USD	1.076.817.629	EUR	945.406.172	06/07/2026	Morgan Stanley	(646.667)	(0,01)
USD	2.554	EUR	2.239	05/08/2026	BNP Paribas	-	-
USD	1.631.388	EUR	1.430.884	05/08/2026	HSBC	(1.500)	-
USD	13.295.684	EUR	11.692.686	05/08/2026	Morgan Stanley	(47.707)	-
USD	57.619	GBP	43.678	05/08/2026	Barclays	(116)	-
USD	1.554	GBP	1.177	05/08/2026	Citibank	(2)	-
USD	44.300	GBP	33.541	05/08/2026	Standard Chartered	(36)	-
USD	359.377	HUF	112.677.219	05/08/2026	Barclays	(777)	-
USD	4.093	PLN	15.454	05/08/2026	Goldman Sachs	(5)	-
USD	319.599	SEK	3.105.672	06/07/2026	Merrill Lynch	(12)	-
USD	3.343	SEK	32.439	05/08/2026	Merrill Lynch	(2)	-
USD	4.087	SEK	39.824	05/08/2026	Morgan Stanley	(18)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(26.699.366)**	**(0,28)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(25.383.652)**	**(0,26)**

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 152 Titres Paiement USD-1D-ON-OBFR +0,00%	USD	30/07/2027	UBS	2.074.356.073	59.668.814	0,62
Total des gains non réalisés sur contrat de swap sur rendement total					**59.668.814**	**0,62**
Percevoir USD-1D-ON-OBFR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 114 Titres	USD	30/07/2027	UBS	(2.052.003.821)	(16.235.918)	(0,17)
Total des pertes non réalisées sur contrats de swap sur rendement total					**(16.235.918)**	**(0,17)**
Gain net non réalisé sur contrat de swap sur rendement total					**43.432.896**	**0,45**

Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps	Exposition globale USD	% de l'exposition globale du panier
Canada	6.574.933	29,42
Irlande	71.535.190	320,04
Liberia	82.675	0,37
Luxembourg	4.981.605	22,29
Pays-Bas	30.260.671	135,38
Etats-Unis d'Amérique	(91.082.822)	(407,50)
	22.352.252	**100,00**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Canada				
IMAX Corp.	USD	66.122	2.657.443	0,92
Xenon Pharmaceuticals, Inc.	USD	52.603	3.151.446	1,10
			5.808.889	**2,02**
Irlande				
James Hardie Industries plc	USD	65.507	1.721.196	0,60
			1.721.196	**0,60**
Israël				
Global-e Online Ltd.	USD	44.961	1.579.030	0,55
JFrog Ltd.	USD	54.162	4.923.055	1,71
			6.502.085	**2,26**
Jersey				
DPC Holdings Ltd.	USD	45.869	2.277.396	0,79
			2.277.396	**0,79**
Luxembourg				
Globant SA	USD	41.587	1.196.250	0,41
			1.196.250	**0,41**
Pays-Bas				
Newamsterdam Pharma Co. NV	USD	58.533	1.995.975	0,69
uniQure NV	USD	54.328	2.528.969	0,88
			4.524.944	**1,57**
Suisse				
Sportradar Group AG 'A'	USD	86.806	1.299.920	0,45
			1.299.920	**0,45**
Etats-Unis d'Amérique				
ADTRAN Holdings, Inc.	USD	109.868	1.533.757	0,53
Aehr Test Systems	USD	20.899	2.025.322	0,70
Aevex Corp. 'A'	USD	71.427	1.451.040	0,50
Agilysys, Inc.	USD	24.874	2.567.619	0,89
Allegro MicroSystems, Inc.	USD	48.059	3.258.881	1,13
Ameris Bancorp	USD	30.227	2.724.511	0,95
Amylyx Pharmaceuticals, Inc.	USD	88.502	1.644.810	0,57
Apogee Therapeutics, Inc.	USD	1.629	216.095	0,07
Applied Industrial Technologies, Inc.	USD	7.676	2.572.458	0,89
Argan, Inc.	USD	3.583	2.845.224	0,99
Billiontoone, Inc. 'A'	USD	15.330	1.844.736	0,64
BlackLine, Inc.	USD	50.864	1.429.024	0,50
Box, Inc. 'A'	USD	57.410	1.528.828	0,53
Boyd Gaming Corp.	USD	28.286	2.496.805	0,87
Braze, Inc. 'A'	USD	39.021	816.319	0,28
Cactus, Inc. 'A'	USD	48.075	2.407.356	0,84
Caris Life Sciences, Inc.	USD	52.020	935.580	0,32
Casella Waste Systems, Inc. 'A'	USD	44.243	4.167.691	1,45
Chefs' Warehouse, Inc. (The)	USD	42.825	4.087.432	1,42
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	48.465	2.728.095	0,95
CommVault Systems, Inc.	USD	15.215	2.194.840	0,76
Compass, Inc. 'A'	USD	307.458	3.643.377	1,27
Crinetics Pharmaceuticals, Inc.	USD	63.917	2.361.733	0,82
Cytokinetics, Inc.	USD	23.966	2.083.604	0,72
Damora Therapeutics, Inc.	USD	83.880	2.151.941	0,75
Dave, Inc.	USD	4.193	1.546.357	0,54
DigitalOcean Holdings, Inc.	USD	16.464	2.545.252	0,88
Disc Medicine, Inc.	USD	30.373	2.260.511	0,79
D-Wave Quantum, Inc.	USD	58.076	1.413.860	0,49
Dycom Industries, Inc.	USD	4.764	2.435.666	0,85
Dyne Therapeutics, Inc.	USD	101.985	2.182.989	0,76
Eagle Materials, Inc.	USD	8.596	1.945.060	0,68
Enphase Energy, Inc.	USD	36.178	1.783.937	0,62
Esab Corp.	USD	19.232	1.891.660	0,66
Evercore, Inc. 'A'	USD	4.317	1.476.565	0,51
Evommune, Inc.	USD	61.400	913.018	0,32
Federal Signal Corp.	USD	32.133	4.089.246	1,42
Fervo Energy Co. 'A'	USD	49.201	1.516.867	0,53
Figure Technology Solutions, Inc. 'A'	USD	36.551	1.042.983	0,36
Firefly Aerospace, Inc.	USD	41.554	1.189.483	0,41
FirstCash Holdings, Inc.	USD	20.638	4.533.137	1,57
Generate Biomedicines, Inc.	USD	64.266	1.052.034	0,37
Glaukos Corp.	USD	9.157	1.255.562	0,44
Guidewire Software, Inc.	USD	13.067	1.589.797	0,55
Gulfport Energy Corp.	USD	8.603	1.466.295	0,51
HealthEquity, Inc.	USD	15.289	1.349.025	0,47
Hemab Therapeutics Holdings, Inc.	USD	62.262	2.209.678	0,77
Herc Holdings, Inc.	USD	14.382	2.118.612	0,74
Hexcel Corp.	USD	22.750	2.271.132	0,79
Hims & Hers Health, Inc.	USD	23.381	786.186	0,27
Hinge Health, Inc. 'A'	USD	24.665	2.020.803	0,70
Immunome, Inc.	USD	85.697	1.797.923	0,62
Infleqtion, Inc.	USD	89.616	1.222.810	0,42
Innodata, Inc.	USD	20.297	1.555.562	0,54
iRhythm Technologies, Inc.	USD	15.599	1.828.359	0,64
Jade Biosciences, Inc.	USD	75.147	1.669.015	0,58
JBT Marel Corp.	USD	14.917	2.117.617	0,74
Joby Aviation, Inc.	USD	233.033	2.068.168	0,72
Kardigan, Inc.	USD	91.219	2.259.495	0,78
Karman Holdings, Inc.	USD	40.511	2.036.488	0,71
Kirby Corp.	USD	13.759	1.875.902	0,65
Kulicke & Soffa Industries, Inc.	USD	27.136	3.555.630	1,23
Lantheus Holdings, Inc.	USD	23.419	2.562.390	0,89
LB Pharmaceuticals, Inc.	USD	76.744	2.509.913	0,87
Lemonade, Inc.	USD	25.722	1.626.402	0,56
Levi Strauss & Co. 'A'	USD	78.022	1.893.984	0,66
Life Time Group Holdings, Inc.	USD	71.473	2.950.405	1,02
Liftoff Mobile, Inc.	USD	55.499	1.327.814	0,46
Lithia Motors, Inc. 'A'	USD	4.276	1.234.759	0,43
Littelfuse, Inc.	USD	6.460	2.951.154	1,03
Lumen Technologies, Inc.	USD	160.157	1.259.635	0,44
Lumexa Imaging Holdings, Inc.	USD	59.170	663.887	0,23
MaxLinear, Inc. 'A'	USD	2.352	261.825	0,09
Maze Therapeutics, Inc.	USD	46.668	1.353.139	0,47
Merit Medical Systems, Inc.	USD	20.033	1.372.361	0,48
Mirion Technologies, Inc. 'A'	USD	113.422	2.030.254	0,71
Modine Manufacturing Co.	USD	6.491	1.699.896	0,59
Moog, Inc. 'A'	USD	8.783	3.770.937	1,31
MSA Safety, Inc.	USD	15.800	2.726.211	0,95
Navitas Semiconductor Corp. 'A'	USD	84.991	1.537.062	0,53
Nextpower, Inc. 'A'	USD	17.883	2.124.143	0,74
nLight, Inc.	USD	32.985	2.184.761	0,76
Ollie's Bargain Outlet Holdings, Inc.	USD	16.138	1.190.097	0,41
Onto Innovation, Inc.	USD	8.865	3.333.595	1,16
OPENLANE, Inc.	USD	53.528	2.230.779	0,77
Oruka Therapeutics, Inc.	USD	28.400	2.617.770	0,91
OSI Systems, Inc.	USD	6.932	1.504.036	0,52
Ouster, Inc.	USD	34.233	1.979.523	0,69
Parabilis Medicines, Inc.	USD	53.187	1.512.372	0,53
Patrick Industries, Inc.	USD	16.104	1.341.785	0,47
PDF Solutions, Inc.	USD	45.763	3.125.842	1,09
Piper Sandler Cos.	USD	31.722	2.337.118	0,81
Plexus Corp.	USD	9.812	2.875.259	1,00
Primoris Services Corp.	USD	10.729	1.022.045	0,35
Procore Technologies, Inc.	USD	29.034	1.182.555	0,41
Rambus, Inc.	USD	12.019	1.511.630	0,52
REGENXBIO, Inc.	USD	69.760	827.702	0,29
Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	USD	31.260	3.425.314	1,19
Rush Enterprises, Inc. 'A'	USD	43.048	3.145.948	1,09
Saia, Inc.	USD	6.124	2.556.923	0,89
Seaport Therapeutics, Inc.	USD	97.702	2.182.663	0,76
Semtech Corp.	USD	9.031	1.417.957	0,49
SentinelOne, Inc. 'A'	USD	79.798	1.353.374	0,47
ServisFirst Bancshares, Inc.	USD	20.290	1.775.984	0,62
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	11.750	2.490.882	0,87
Sionna Therapeutics, Inc.	USD	58.068	2.508.828	0,87
SiTime Corp.	USD	2.735	1.993.583	0,69
Solv Energy, Inc. 'A'	USD	48.018	1.692.154	0,59
SPX Technologies, Inc.	USD	9.970	2.424.106	0,84
SpyGlass Pharma, Inc.	USD	32.260	689.074	0,24
Spyre Therapeutics, Inc.	USD	28.937	2.593.334	0,90
StoneX Group, Inc.	USD	33.254	3.884.566	1,35
Tango Therapeutics, Inc.	USD	55.144	1.835.744	0,64
Terreno Realty Corp., REIT	USD	34.029	2.215.118	0,77
Timken Co. (The)	USD	16.590	2.397.338	0,83
TransMedics Group, Inc.	USD	5.913	389.726	0,14
Valmont Industries, Inc.	USD	4.356	2.494.921	0,87
Varonis Systems, Inc. 'B'	USD	35.717	1.455.289	0,51
Vaxcyte, Inc.	USD	46.031	2.635.735	0,92
VeraDermics, Inc.	USD	29.223	3.552.494	1,23
Vertex, Inc. 'A'	USD	70.709	799.719	0,28
VF Corp.	USD	76.216	1.251.467	0,43
Viavi Solutions, Inc.	USD	12.509	610.001	0,21
Vicor Corp.	USD	7.002	2.619.658	0,91
Victoria's Secret & Co.	USD	17.225	1.446.900	0,50
Viking Therapeutics, Inc.	USD	22.166	870.902	0,30
Visteon Corp.	USD	13.213	1.300.027	0,45
VSE Corp.	USD	14.153	3.202.329	1,11

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Warby Parker, Inc. 'A'	USD	78.329	2.356.136	0,82
Waystar Holding Corp.	USD	49.625	986.793	0,34
Wingstop, Inc.	USD	4.104	666.592	0,23
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	25.808	2.190.196	0,76
			262.634.577	**91,23**
Total des Actions			**285.965.257**	**99,33**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**285.965.257**	**99,33**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	8.170.691	8.170.691	2,84
			8.170.691	**2,84**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**8.170.691**	**2,84**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**8.170.691**	**2,84**
Total des Investissements			**294.135.948**	**102,17**
Liquidités			**13.577**	**0,00**
Autres actifs/(passifs)			**(6.257.762)**	**(2,17)**
Total de l'Actif net			**287.891.763**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	91,23
Luxembourg	3,25
Israël	2,26
Canada	2,02
Pays-Bas	1,57
Jersey	0,79
Irlande	0,60
Suisse	0,45
Total des Investissements	**102,17**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(2,17)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Bermudes				
Cushman & Wakefield Ltd.	USD	709.245	9.588.992	1,15
			9.588.992	**1,15**
Canada				
Colliers International Group, Inc.	USD	103.819	9.583.013	1,16
Novanta, Inc.	USD	86.589	13.868.094	1,67
			23.451.107	**2,83**
Iles Caïmans				
Accelerant Holdings 'A'	USD	326.550	4.156.982	0,50
Fabrinet	USD	15.071	8.338.784	1,01
			12.495.766	**1,51**
Allemagne				
Innio NV	USD	87.673	3.452.124	0,41
			3.452.124	**0,41**
Israël				
JFrog Ltd.	USD	28.945	2.630.956	0,32
			2.630.956	**0,32**
Jersey				
DPC Holdings Ltd.	USD	73.116	3.630.210	0,44
			3.630.210	**0,44**
Etats-Unis d'Amérique				
AAON, Inc.	USD	40.442	5.148.671	0,62
Acushnet Holdings Corp.	USD	55.217	6.433.057	0,77
Allegro MicroSystems, Inc.	USD	165.448	11.219.029	1,35
Alliance Laundry Holdings, Inc.	USD	251.036	6.608.523	0,80
Andersen Group, Inc. 'A'	USD	113.624	4.245.561	0,51
Applied Industrial Technologies, Inc.	USD	22.278	7.466.026	0,90
Arxis, Inc. 'A'	USD	120.731	5.467.907	0,66
Badger Meter, Inc.	USD	59.110	8.389.187	1,01
Balchem Corp.	USD	41.007	7.003.791	0,84
BankUnited, Inc.	USD	136.627	6.575.174	0,79
Bel Fuse, Inc. 'B'	USD	36.066	11.561.137	1,39
BJ's Wholesale Club Holdings, Inc.	USD	61.418	5.365.476	0,65
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	105.115	7.429.003	0,90
Cactus, Inc. 'A'	USD	120.642	6.041.148	0,73
Casella Waste Systems, Inc. 'A'	USD	109.324	10.298.321	1,24
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	756.911	3.705.079	0,45
Chefs' Warehouse, Inc. (The)	USD	96.613	9.221.228	1,11
Chemed Corp.	USD	13.228	5.989.308	0,72
City Holding Co.	USD	66.343	8.698.231	1,05
Commerce Bancshares, Inc.	USD	147.296	8.530.648	1,03
Commercial Metals Co.	USD	60.810	3.897.313	0,47
Concentra Group Holdings Parent, Inc.	USD	318.315	9.452.364	1,14
Construction Partners, Inc. 'A'	USD	35.474	4.284.018	0,52
Core & Main, Inc. 'A'	USD	160.048	7.639.891	0,92
Cullen/Frost Bankers, Inc.	USD	73.329	11.342.896	1,37
Digi International, Inc.	USD	131.089	9.751.055	1,17
DigitalOcean Holdings, Inc.	USD	38.418	5.939.231	0,72
Douglas Dynamics, Inc.	USD	111.508	6.031.468	0,73
DT Midstream, Inc.	USD	44.372	6.565.725	0,79
Eagle Materials, Inc.	USD	36.454	8.248.629	0,99
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	33.165	6.787.217	0,82
Element Solutions, Inc.	USD	321.699	15.192.235	1,83
elf Beauty, Inc.	USD	100.384	7.029.891	0,85
Encompass Health Corp.	USD	89.351	8.990.944	1,08
Entegris, Inc.	USD	34.444	6.019.950	0,73
Envista Holdings Corp.	USD	463.475	12.265.866	1,48
Evercore, Inc. 'A'	USD	30.229	10.339.376	1,25
Figure Technology Solutions, Inc. 'A'	USD	155.903	4.448.692	0,54
First Advantage Corp.	USD	354.432	6.321.295	0,76
First Financial Bancorp	USD	231.379	7.824.081	0,94
First Hawaiian, Inc.	USD	224.639	6.566.198	0,79
First Interstate BancSystem, Inc. 'A'	USD	178.169	6.855.943	0,83
Flowco Holdings, Inc. 'A'	USD	285.674	6.091.998	0,73
Forgent Power Solutions, Inc. 'A'	USD	96.868	5.126.739	0,62
Freshpet, Inc.	USD	67.130	4.003.969	0,48
Gentex Corp.	USD	175.938	4.438.916	0,53
Hayward Holdings, Inc.	USD	675.672	11.506.694	1,39
HealthEquity, Inc.	USD	108.241	9.550.645	1,15
Hillman Solutions Corp.	USD	749.333	6.268.171	0,76
ICU Medical, Inc.	USD	55.140	7.931.338	0,96
Jack Henry & Associates, Inc.	USD	28.782	3.913.632	0,47
Janus International Group, Inc.	USD	926.679	5.156.969	0,62
Karman Holdings, Inc.	USD	139.516	7.013.469	0,84
Kinsale Capital Group, Inc.	USD	29.048	9.600.654	1,16
Legence Corp. 'A'	USD	97.450	8.029.393	0,97
Liberty Energy, Inc. 'A'	USD	233.990	6.251.043	0,75
Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	16.553	4.385.221	0,53
Loar Holdings, Inc.	USD	155.101	12.634.527	1,52
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	25.758	9.721.713	1,17
Manhattan Associates, Inc.	USD	28.867	3.958.099	0,48
MarketAxess Holdings, Inc.	USD	60.335	6.798.548	0,82
Medpace Holdings, Inc.	USD	9.569	5.150.227	0,62
Miami International Holdings, Inc.	USD	190.459	7.014.605	0,85
Middleby Corp. (The)	USD	53.755	9.218.714	1,11
Modine Manufacturing Co.	USD	37.313	9.771.715	1,18
Moelis & Co. 'A'	USD	78.323	5.045.568	0,61
Molina Healthcare, Inc.	USD	16.168	3.653.806	0,44
Monarch Casino & Resort, Inc.	USD	46.524	6.185.366	0,75
Morningstar, Inc.	USD	30.919	4.829.393	0,58
MSA Safety, Inc.	USD	65.835	11.359.500	1,37
nCino, Inc.	USD	216.763	3.427.023	0,41
Neptune Insurance Holdings, Inc. 'A'	USD	219.120	6.815.728	0,82
Nextpower, Inc. 'A'	USD	36.965	4.390.703	0,53
nLight, Inc.	USD	43.196	2.861.087	0,34
Paylocity Holding Corp.	USD	35.047	3.693.078	0,44
Perimeter Solutions, Inc.	USD	178.678	5.888.333	0,71
Planet Fitness, Inc. 'A'	USD	138.432	7.228.227	0,87
Plexus Corp.	USD	16.949	4.966.650	0,60
Pool Corp.	USD	37.303	7.894.993	0,95
Portland General Electric Co.	USD	114.223	5.911.040	0,71
Power Integrations, Inc.	USD	114.095	9.200.050	1,11
Primo Brands Corp. 'A'	USD	349.376	8.517.787	1,03
Quaker Chemical Corp.	USD	40.039	6.304.741	0,76
Qualys, Inc.	USD	22.344	3.039.789	0,37
RBC Bearings, Inc.	USD	16.196	10.388.033	1,25
Ridgepost Capital, Inc. 'A'	USD	881.992	6.844.258	0,82
RLI Corp.	USD	100.458	5.876.291	0,71
Ryan Specialty Holdings, Inc. 'A'	USD	152.303	5.815.690	0,70
Ryman Hospitality Properties, Inc., REIT	USD	81.088	10.535.358	1,27
Saia, Inc.	USD	16.564	6.915.884	0,83
ServisFirst Bancshares, Inc.	USD	74.634	6.532.714	0,79
Shake Shack, Inc. 'A'	USD	84.364	4.616.398	0,56
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	33.910	7.188.581	0,87
SM Energy Co.	USD	367.868	9.761.377	1,18
Solstice Advanced Materials, Inc.	USD	88.689	7.692.440	0,93
Standex International Corp.	USD	1.665	591.441	0,07
StepStone Group, Inc. 'A'	USD	207.455	8.445.493	1,02
TransUnion	USD	57.639	4.084.011	0,49
Tyler Technologies, Inc.	USD	14.644	4.207.514	0,51
Utz Brands, Inc.	USD	623.005	4.750.413	0,57
Warby Parker, Inc. 'A'	USD	193.907	5.832.723	0,70
Wealthfront Corp.	USD	506.544	4.538.634	0,55
WESCO International, Inc.	USD	12.822	4.452.568	0,54
WillScot Holdings Corp.	USD	341.521	9.851.173	1,19
Wintrust Financial Corp.	USD	69.668	11.181.017	1,35
WSFS Financial Corp.	USD	72.524	5.581.810	0,67
Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	USD	116.513	9.887.876	1,19
Xometry, Inc. 'A'	USD	54.830	5.329.202	0,64
Zurn Elkay Water Solutions Corp.	USD	83.711	4.233.684	0,51
			757.075.227	**91,26**
Total des Actions			**812.324.382**	**97,92**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**812.324.382**	**97,92**

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	18.132.034	18.132.034	2,19
			18.132.034	**2,19**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**18.132.034**	**2,19**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**18.132.034**	**2,19**
Total des Investissements			**830.456.416**	**100,11**
Liquidités			**582.338**	**0,07**
Autres actifs/(passifs)			**(1.461.587)**	**(0,18)**
Total de l'Actif net			**829.577.167**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	91,26
Canada	2,83
Luxembourg	2,19
Iles Caïmans	1,51
Bermudes	1,15
Jersey	0,44
Allemagne	0,41
Israël	0,32
Total des Investissements	**100,11**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,11)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	132.200	USD	150.719	05/08/2026	BNP Paribas	144	-
EUR	9.176.195	USD	10.464.478	05/08/2026	Morgan Stanley	7.159	-
USD	36.610	EUR	31.369	06/07/2026	Barclays	859	-
USD	132.864	EUR	115.866	06/07/2026	Goldman Sachs	814	-
USD	20.169	EUR	17.324	06/07/2026	HSBC	425	-
USD	207.505	EUR	178.079	06/07/2026	Merrill Lynch	4.551	-
USD	187.579	EUR	162.199	06/07/2026	Standard Chartered	2.724	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**16.676**	**-**
EUR	235.123	USD	273.895	06/07/2026	BNP Paribas	(5.929)	-
EUR	95.509	USD	110.429	06/07/2026	Citibank	(1.580)	-
EUR	124.823	USD	145.569	06/07/2026	Goldman Sachs	(3.311)	-
EUR	9.224.424	USD	10.750.683	06/07/2026	HSBC	(237.754)	(0,03)
EUR	1.153	USD	1.335	06/07/2026	Standard Chartered	(20)	-
EUR	102.576	USD	117.211	05/08/2026	HSBC	(154)	-
USD	10.451.686	EUR	9.176.195	06/07/2026	Morgan Stanley	(6.277)	-
USD	2.369	EUR	2.078	05/08/2026	Barclays	(3)	-
USD	154.021	EUR	135.451	05/08/2026	Morgan Stanley	(553)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(255.581)**	**(0,03)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(238.905)**	**(0,03)**

JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Canada				
Shopify, Inc. 'A'	USD	12.311	1.419.643	0,23
			1.419.643	**0,23**
Irlande				
Accenture plc 'A'	USD	20.255	2.498.556	0,41
Aon plc 'A'	USD	18.025	5.888.317	0,96
Eaton Corp. plc	USD	15.257	6.376.663	1,04
Linde plc	USD	16.788	8.652.787	1,41
Trane Technologies plc	USD	21.807	10.630.258	1,73
			34.046.581	**5,55**
Pays-Bas				
NXP Semiconductors NV	USD	23.722	6.654.258	1,08
			6.654.258	**1,08**
Taïwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	12.754	5.923.659	0,96
			5.923.659	**0,96**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc.	USD	66.340	16.703.417	2,72
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	6.390	3.561.371	0,58
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	36.605	3.012.409	0,49
Alphabet, Inc. 'A'	USD	103.461	36.394.993	5,93
Amazon.com, Inc.	USD	139.701	33.331.960	5,43
American Express Co.	USD	12.529	4.304.275	0,70
American Tower Corp., REIT	USD	33.674	5.546.613	0,90
American Water Works Co., Inc.	USD	29.043	3.821.914	0,62
Amphenol Corp. 'A'	USD	35.212	6.068.788	0,99
Analog Devices, Inc.	USD	15.441	6.147.603	1,00
Apple, Inc.	USD	121.318	34.615.665	5,64
Arthur J Gallagher & Co.	USD	29.744	6.727.498	1,10
AT&T, Inc.	USD	210.433	4.420.145	0,72
Autodesk, Inc.	USD	16.385	3.179.345	0,52
AutoZone, Inc.	USD	1.290	4.083.179	0,66
Bank of America Corp.	USD	124.808	7.155.867	1,17
Booking Holdings, Inc.	USD	16.708	3.021.725	0,49
Boston Scientific Corp.	USD	75.729	3.242.337	0,53
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	112.950	6.548.276	1,07
Broadcom, Inc.	USD	56.176	21.160.376	3,45
Burlington Stores, Inc.	USD	15.610	4.847.451	0,79
Cadence Design Systems, Inc.	USD	14.052	5.350.229	0,87
Cencora, Inc.	USD	10.219	2.860.298	0,47
Charles Schwab Corp. (The)	USD	69.061	6.487.245	1,06
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	123.055	4.072.505	0,66
Church & Dwight Co., Inc.	USD	51.184	4.928.507	0,80
Corning, Inc.	USD	17.887	4.838.612	0,79
Corpay, Inc.	USD	16.406	5.420.296	0,88
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	5.595	4.244.395	0,69
DoorDash, Inc. 'A'	USD	30.764	5.719.951	0,93
Ecolab, Inc.	USD	23.244	6.448.351	1,05
Edwards Lifesciences Corp.	USD	32.509	2.931.987	0,48
Eli Lilly & Co.	USD	4.195	5.066.637	0,83
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	103.724	3.984.557	0,65
Fifth Third Bancorp	USD	78.154	4.398.507	0,72
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	13.714	4.554.351	0,74
Howmet Aerospace, Inc.	USD	33.330	9.106.756	1,48
Ingersoll Rand, Inc.	USD	79.372	6.442.228	1,05
Lam Research Corp.	USD	37.813	16.377.945	2,67
Lowe's Cos., Inc.	USD	41.870	9.115.936	1,48
Mastercard, Inc. 'A'	USD	33.034	16.902.837	2,75
Micron Technology, Inc.	USD	13.573	15.674.304	2,55
Microsoft Corp.	USD	86.183	32.023.017	5,22
Morgan Stanley	USD	27.678	5.843.518	0,95
NextEra Energy, Inc.	USD	109.337	9.573.548	1,56
NVIDIA Corp.	USD	253.647	50.189.132	8,18
Oracle Corp.	USD	25.064	3.712.605	0,60
Parker-Hannifin Corp.	USD	5.018	4.886.930	0,80
Procter & Gamble Co. (The)	USD	50.819	7.372.058	1,20
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	6.368	4.006.109	0,65
Stryker Corp.	USD	21.091	6.631.432	1,08
Tesla, Inc.	USD	17.464	7.196.391	1,17
Toast, Inc. 'A'	USD	92.902	2.616.120	0,43
Tractor Supply Co.	USD	62.337	1.948.343	0,32
United Rentals, Inc.	USD	4.648	5.230.697	0,85
UnitedHealth Group, Inc.	USD	17.809	7.389.043	1,20
US Bancorp	USD	57.290	3.478.362	0,57
Ventas, Inc., REIT	USD	69.856	6.131.261	1,00
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	11.956	5.914.394	0,96
Walt Disney Co. (The)	USD	68.894	6.670.662	1,09
Warner Music Group Corp. 'A'	USD	64.281	1.700.554	0,28
Waters Corp.	USD	13.246	4.867.905	0,79
Wells Fargo & Co.	USD	96.074	8.035.629	1,31
Western Digital Corp.	USD	9.696	6.425.006	1,05
			554.664.357	**90,36**
Total des Actions			**602.708.498**	**98,18**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**602.708.498**	**98,18**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	10.715.363	10.715.363	1,75
			10.715.363	**1,75**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**10.715.363**	**1,75**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**10.715.363**	**1,75**
Total des Investissements			**613.423.861**	**99,93**
Liquidités			**582.198**	**0,09**
Autres actifs/(passifs)			**(144.586)**	**(0,02)**
Total de l'Actif net			**613.861.473**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	**% de l'Actif net**
Etats-Unis d'Amérique	90,36
Irlande	5,55
Luxembourg	1,75
Pays-Bas	1,08
Taïwan	0,96
Canada	0,23
Total des Investissements	**99,93**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,07
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	30.378	USD	34.635	05/08/2026	HSBC	31	-
EUR	29.978	USD	34.083	05/08/2026	Morgan Stanley	126	-
USD	10.188	EUR	8.924	01/07/2026	BNP Paribas	19	-
USD	5.948	EUR	5.096	06/07/2026	Barclays	140	-
USD	348.488	EUR	301.388	06/07/2026	BNP Paribas	5.001	-
USD	18.285	EUR	15.820	06/07/2026	HSBC	256	-
USD	113.433	EUR	97.977	06/07/2026	Morgan Stanley	1.770	-
USD	204.214	EUR	175.293	06/07/2026	Standard Chartered	4.435	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**11.778**	**-**
EUR	299.364	USD	349.097	06/07/2026	BNP Paribas	(7.916)	-
EUR	17.262.398	USD	20.118.747	06/07/2026	HSBC	(445.067)	(0,07)
EUR	176.208	USD	205.589	06/07/2026	Morgan Stanley	(4.767)	-
EUR	20.302	USD	23.615	06/07/2026	Standard Chartered	(477)	-
EUR	8.924	USD	10.203	05/08/2026	BNP Paribas	(19)	-
USD	13.807	EUR	12.115	05/08/2026	HSBC	(18)	-
USD	324.574	EUR	285.442	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.165)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(459.429)**	**(0,07)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(447.651)**	**(0,07)**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
S&P 500 Emini Index, 18/09/2026	23	USD	8.655.619	61.937	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**61.937**	**0,01**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**61.937**	**0,01**

JPMorgan Funds - US Technology Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Canada				
Shopify, Inc. 'A'	USD	994.736	114.707.982	1,09
			114.707.982	**1,09**
Iles Caïmans				
Fabrinet	USD	128.788	71.258.400	0,68
GLOBALFOUNDRIES, Inc.	USD	2.032.501	167.366.295	1,59
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	5.985.660	78.322.361	0,74
			316.947.056	**3,01**
Pays-Bas				
ASML Holding NV, ADR	USD	171.034	336.145.947	3,20
			336.145.947	**3,20**
Taïwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	417.969	194.127.792	1,85
			194.127.792	**1,85**
Etats-Unis d'Amérique				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	671.813	374.424.898	3,56
Allegro MicroSystems, Inc.	USD	1.377.682	93.420.616	0,89
Alphabet, Inc. 'C'	USD	1.187.969	415.272.384	3,95
Amazon.com, Inc.	USD	267.231	63.759.980	0,61
Amkor Technology, Inc.	USD	1.642.256	139.058.027	1,32
Analog Devices, Inc.	USD	272.730	108.583.359	1,03
Applied Materials, Inc.	USD	109.642	79.452.075	0,76
AppLovin Corp. 'A'	USD	226.689	114.252.390	1,09
Block, Inc. 'A'	USD	902.606	69.997.095	0,67
Bloom Energy Corp. 'A'	USD	602.828	177.789.048	1,69
Broadcom, Inc.	USD	956.579	360.324.178	3,43
Cadence Design Systems, Inc.	USD	267.774	101.953.612	0,97
Cerebras Systems, Inc. 'A'	USD	76.623	15.786.637	0,15
Ciena Corp.	USD	462.507	222.963.062	2,12
Circle Internet Group, Inc. 'A'	USD	437.071	30.363.322	0,29
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	898.579	221.162.756	2,10
Corning, Inc.	USD	1.058.824	286.422.480	2,72
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	373.128	283.056.766	2,69
DigitalOcean Holdings, Inc.	USD	1.138.444	175.997.750	1,67
EchoStar Corp. 'A'	USD	779.588	77.339.028	0,73
Enphase Energy, Inc.	USD	493.997	24.358.992	0,23
Entegris, Inc.	USD	801.809	140.136.168	1,33
Figure Technology Solutions, Inc. 'A'	USD	2.357.028	67.257.794	0,64
Intel Corp.	USD	3.966.667	544.345.712	5,18
Lam Research Corp.	USD	1.242.371	538.108.151	5,12
Lemonade, Inc.	USD	1.473.145	93.146.958	0,89
Lumentum Holdings, Inc.	USD	183.208	156.917.652	1,49
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	338.040	127.584.747	1,21
MaxLinear, Inc. 'A'	USD	490.734	54.628.509	0,52
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	295.411	164.353.387	1,56
Micron Technology, Inc.	USD	243.409	281.092.364	2,67
Microsoft Corp.	USD	265.640	98.703.855	0,94
NVIDIA Corp.	USD	1.729.796	342.274.735	3,25
ON Semiconductor Corp.	USD	1.816.822	168.601.082	1,60
Oracle Corp.	USD	991.994	146.939.111	1,40
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	296.053	34.314.023	0,33
Palo Alto Networks, Inc.	USD	1.130.595	384.933.680	3,66
Rivian Automotive, Inc. 'A'	USD	6.689.153	112.544.999	1,07
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	2.082.365	212.140.934	2,02
Rockwell Automation, Inc.	USD	184.630	89.827.111	0,85
Salesforce, Inc.	USD	494.031	77.063.896	0,73
Sandisk Corp.	USD	151.891	329.131.848	3,13
Snowflake, Inc. 'A'	USD	880.842	220.558.433	2,10
Space Exploration Technologies Corp. 'A'	USD	366.655	60.686.902	0,58
Symbotic, Inc. 'A'	USD	876.300	37.913.120	0,36
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	1.477.699	368.885.390	3,51
Tempus AI, Inc. 'A'	USD	1.542.823	89.128.885	0,85
Tesla, Inc.	USD	777.705	320.468.899	3,05
Texas Instruments, Inc.	USD	515.577	151.561.593	1,44
TTM Technologies, Inc.	USD	401.200	76.388.480	0,73
Twilio, Inc. 'A'	USD	973.209	196.437.371	1,87
Vicor Corp.	USD	393.111	147.074.618	1,40
Warby Parker, Inc. 'A'	USD	2.531.561	76.149.355	0,72
Wolfspeed, Inc.	USD	555.183	26.657.112	0,25
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	1.691.764	145.990.774	1,39
			9.517.686.103	**90,51**
Total des Actions			**10.479.614.880**	**99,66**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**10.479.614.880**	**99,66**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	5.110.638	5.110.638	0,05
			5.110.638	**0,05**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**5.110.638**	**0,05**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**5.110.638**	**0,05**
Total des Investissements			**10.484.725.518**	**99,71**
Liquidités			**35.263.506**	**0,34**
Autres actifs/(passifs)			**(4.985.648)**	**(0,05)**
Total de l'Actif net			**10.515.003.376**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	90,51
Pays-Bas	3,20
Iles Caïmans	3,01
Taïwan	1,85
Canada	1,09
Luxembourg	0,05
Total des Investissements	**99,71**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,29
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - US Technology Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
CNH	7.519.154	USD	1.106.303	05/08/2026	Barclays	3.245	-
CNH	4.117.793	USD	607.256	05/08/2026	HSBC	377	-
CNH	492.541	USD	72.574	05/08/2026	Morgan Stanley	106	-
EUR	49.242	USD	56.144	05/08/2026	HSBC	50	-
EUR	2.475	USD	2.814	05/08/2026	Morgan Stanley	10	-
USD	32.336	CNH	218.117	06/07/2026	Barclays	216	-
USD	1.778	CNH	12.003	06/07/2026	BNP Paribas	11	-
USD	848.876	CNH	5.738.857	06/07/2026	Citibank	3.777	-
USD	8.351	CNH	56.358	06/07/2026	Goldman Sachs	52	-
USD	4.357.822	CNH	29.482.716	06/07/2026	HSBC	16.220	-
USD	1.181.383	CNH	7.997.605	06/07/2026	Merrill Lynch	3.661	-
USD	2.310.931	CNH	15.644.905	06/07/2026	Morgan Stanley	7.075	-
USD	85.809	EUR	75.159	01/07/2026	BNP Paribas	164	-
USD	161.122	EUR	141.118	02/07/2026	Morgan Stanley	317	-
USD	374.682	EUR	326.121	06/07/2026	Barclays	3.007	-
USD	1.797.082	EUR	1.556.775	06/07/2026	BNP Paribas	22.851	-
USD	5.319.454	EUR	4.597.035	06/07/2026	HSBC	80.287	0,01
USD	1.856.261	EUR	1.610.659	06/07/2026	Morgan Stanley	20.618	-
USD	893.573	EUR	767.006	06/07/2026	Standard Chartered	19.429	-
USD	142.002	JPY	22.946.731	01/07/2026	Morgan Stanley	792	-
USD	145.471	JPY	23.555.659	02/07/2026	Barclays	513	-
USD	26.263.738	JPY	4.252.287.335	06/07/2026	Barclays	87.665	-
USD	819.020	JPY	131.233.029	06/07/2026	BNP Paribas	11.180	-
USD	1.216.161	JPY	194.638.580	06/07/2026	Goldman Sachs	18.012	-
USD	2.390.530	JPY	382.334.728	06/07/2026	HSBC	36.968	-
USD	1.004.066	JPY	159.219.014	06/07/2026	Standard Chartered	23.951	-
USD	1.026.695	JPY	165.291.352	05/08/2026	Barclays	6.626	-
USD	695.737	JPY	112.183.152	05/08/2026	BNP Paribas	3.416	-
USD	1.046.570	JPY	168.741.228	05/08/2026	Citibank	5.211	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**375.807**	**0,01**
CNH	6.607.785	USD	976.291	06/07/2026	Barclays	(3.234)	-
CNH	36.514	USD	5.403	06/07/2026	BNP Paribas	(26)	-
CNH	319.038.408	USD	47.254.728	06/07/2026	Goldman Sachs	(273.379)	-
CNH	68.532.112	USD	10.148.483	06/07/2026	HSBC	(56.497)	-
CNH	40.933.639	USD	6.055.909	06/07/2026	Morgan Stanley	(28.052)	-
CNH	185.870	USD	27.533	06/07/2026	Standard Chartered	(162)	-
CNH	6.493.359	USD	960.154	06/07/2026	State Street	(3.947)	-
CNH	15.465.399	USD	2.283.724	05/08/2026	HSBC	(1.607)	-
CNH	13.934	USD	2.058	05/08/2026	Morgan Stanley	(2)	-
EUR	102.298	USD	119.390	06/07/2026	Barclays	(2.803)	-
EUR	2.341.658	USD	2.723.880	06/07/2026	BNP Paribas	(55.128)	-
EUR	450.887	USD	521.326	06/07/2026	Citibank	(7.457)	-
EUR	281.660	USD	328.474	06/07/2026	Goldman Sachs	(7.470)	-
EUR	25.717.180	USD	29.963.809	06/07/2026	HSBC	(654.349)	(0,01)
EUR	446.610	USD	520.957	06/07/2026	Morgan Stanley	(11.964)	-
EUR	85.545	USD	99.035	06/07/2026	Standard Chartered	(1.541)	-
EUR	75.159	USD	85.932	05/08/2026	BNP Paribas	(162)	-
EUR	838.381	USD	958.000	05/08/2026	HSBC	(1.262)	-
EUR	141.118	USD	161.345	05/08/2026	Morgan Stanley	(305)	-
JPY	404.769.807	USD	2.532.582	06/07/2026	Barclays	(40.914)	-
JPY	170.371.848	USD	1.067.530	06/07/2026	BNP Paribas	(18.761)	-
JPY	79.917.620	USD	503.993	06/07/2026	Goldman Sachs	(12.039)	-
JPY	4.041.675.688	USD	25.438.692	06/07/2026	HSBC	(559.094)	(0,01)
JPY	378.641.886	USD	2.372.957	06/07/2026	Morgan Stanley	(42.128)	-
JPY	44.335.837	USD	277.051	06/07/2026	Standard Chartered	(4.131)	-
JPY	3.996.904.943	USD	24.718.893	05/08/2026	Barclays	(52.626)	-
JPY	43.690.687	USD	269.925	05/08/2026	BNP Paribas	(295)	-
JPY	14.875.591	USD	92.304	05/08/2026	HSBC	(502)	-
JPY	264.795.214	USD	1.644.309	05/08/2026	Morgan Stanley	(10.169)	-
USD	35.653	CNH	242.500	02/07/2026	HSBC	(48)	-
USD	66.542	CNH	452.614	02/07/2026	Morgan Stanley	(91)	-
USD	721.680	CNH	4.898.009	05/08/2026	BNP Paribas	(1.084)	-
USD	822.837	CNH	5.586.905	05/08/2026	Citibank	(1.583)	-
USD	2.484.950	CNH	16.880.676	05/08/2026	Merrill Lynch	(6.010)	-
USD	345.186	EUR	302.772	05/08/2026	BNP Paribas	(329)	-
USD	300.093	EUR	263.793	05/08/2026	HSBC	(941)	-
USD	1.050.202	EUR	923.584	05/08/2026	Morgan Stanley	(3.768)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(1.863.860)**	**(0,02)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(1.488.053)**	**(0,01)**

JPMorgan Funds - US Value Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Actions				
Irlande				
Aon plc 'A'	USD	44.498	14.536.384	0,45
Eaton Corp. plc	USD	133.863	55.948.041	1,74
			70.484.425	**2,19**
Pays-Bas				
NXP Semiconductors NV	USD	83.593	23.448.672	0,73
			23.448.672	**0,73**
Suisse				
Chubb Ltd.	USD	71.284	24.411.562	0,76
			24.411.562	**0,76**
Taïwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	47.877	22.236.712	0,69
			22.236.712	**0,69**
Etats-Unis d'Amérique				
3M Co.	USD	303.194	49.528.256	1,54
AbbVie, Inc.	USD	227.921	57.387.089	1,79
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	33.598	18.725.341	0,58
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	121.666	35.884.778	1,12
Alphabet, Inc. 'C'	USD	97.540	34.096.570	1,06
Amazon.com, Inc.	USD	625.236	149.178.183	4,64
American Express Co.	USD	137.819	47.347.028	1,47
American Tower Corp., REIT	USD	62.190	10.243.626	0,32
Analog Devices, Inc.	USD	120.296	47.894.048	1,49
Apple, Inc.	USD	415.767	118.630.798	3,69
Ares Management Corp. 'A'	USD	135.525	15.095.452	0,47
Arthur J Gallagher & Co.	USD	43.625	9.867.103	0,31
AutoZone, Inc.	USD	7.816	24.739.633	0,77
Ball Corp.	USD	458.121	28.075.946	0,87
Bank of America Corp.	USD	1.265.927	72.581.925	2,26
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	349.904	50.904.034	1,58
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	82.206	40.879.811	1,27
Blackstone, Inc.	USD	128.044	14.944.655	0,47
Booking Holdings, Inc.	USD	92.636	16.753.684	0,52
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	452.977	26.261.342	0,82
Capital One Financial Corp.	USD	203.666	41.588.597	1,29
Cardinal Health, Inc.	USD	78.675	18.771.068	0,58
Carrier Global Corp.	USD	758.448	55.814.188	1,74
Charles Schwab Corp. (The)	USD	474.921	44.611.704	1,39
Chevron Corp.	USD	356.039	60.015.714	1,87
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	329.175	10.894.047	0,34
Cigna Group (The)	USD	65.660	18.325.378	0,57
Citigroup, Inc.	USD	472.601	67.005.370	2,09
CMS Energy Corp.	USD	393.257	30.213.935	0,94
Comcast Corp. 'A'	USD	853.619	20.777.086	0,65
ConocoPhillips	USD	542.065	56.808.412	1,77
CSX Corp.	USD	707.332	33.559.367	1,04
CVS Health Corp.	USD	333.444	34.423.091	1,07
Deere & Co.	USD	69.010	42.794.826	1,33
Dominion Energy, Inc.	USD	185.646	12.680.550	0,39
Dover Corp.	USD	190.146	42.698.235	1,33
Ecolab, Inc.	USD	67.492	18.723.631	0,58
Eli Lilly & Co.	USD	17.301	20.895.802	0,65
Entergy Corp.	USD	236.986	27.189.404	0,85
EOG Resources, Inc.	USD	308.088	40.681.480	1,27
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	43.289	44.256.726	1,38
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	603.915	26.593.397	0,83
Home Depot, Inc. (The)	USD	112.656	39.323.703	1,22
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	1.058.296	25.240.360	0,79
Humana, Inc.	USD	62.885	24.452.832	0,76
International Business Machines Corp.	USD	166.183	45.799.204	1,43
Johnson & Johnson	USD	276.591	70.686.979	2,20
Lam Research Corp.	USD	41.825	18.115.662	0,56
Lowe's Cos., Inc.	USD	197.586	43.018.424	1,34
McDonald's Corp.	USD	128.278	34.390.690	1,07
Merck & Co., Inc.	USD	382.328	48.874.900	1,52
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	56.327	31.337.808	0,98
Micron Technology, Inc.	USD	15.733	18.168.704	0,57
Microsoft Corp.	USD	352.704	131.054.225	4,08
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	450.097	26.607.484	0,83
Morgan Stanley	USD	346.143	73.079.441	2,28
NextEra Energy, Inc.	USD	428.267	37.499.059	1,17
NVIDIA Corp.	USD	101.627	20.108.935	0,63
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	187.025	17.131.490	0,53
PepsiCo, Inc.	USD	52.672	7.242.400	0,23
Procter & Gamble Co. (The)	USD	193.094	28.011.181	0,87
Prologis, Inc., REIT	USD	115.517	15.728.795	0,49
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	23.612	14.854.309	0,46
Republic Services, Inc. 'A'	USD	85.165	18.194.651	0,57
RTX Corp.	USD	145.378	27.464.085	0,86
Texas Instruments, Inc.	USD	140.300	41.243.290	1,28
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	97.535	48.740.678	1,52
TJX Cos., Inc. (The)	USD	246.581	36.935.368	1,15
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	71.722	23.747.154	0,74
Union Pacific Corp.	USD	135.304	36.444.132	1,13
UnitedHealth Group, Inc.	USD	140.454	58.275.067	1,81
US Bancorp	USD	484.883	29.439.671	0,92
Ventas, Inc., REIT	USD	402.111	35.293.282	1,10
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	38.171	18.882.430	0,59
Vulcan Materials Co.	USD	142.169	43.141.894	1,34
Walmart, Inc.	USD	283.481	32.202.024	1,00
Walt Disney Co. (The)	USD	397.785	38.515.533	1,20
Wells Fargo & Co.	USD	911.500	76.237.860	2,37
Welltower, Inc., REIT	USD	48.306	10.894.211	0,34
Western Digital Corp.	USD	57.247	37.934.438	1,18
Xcel Energy, Inc.	USD	389.375	31.553.003	0,98
			3.054.206.666	**95,08**
Total des Actions			**3.194.788.037**	**99,45**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**3.194.788.037**	**99,45**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	35.501.256	35.501.256	1,11
			35.501.256	**1,11**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**35.501.256**	**1,11**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**35.501.256**	**1,11**
Total des Investissements			**3.230.289.293**	**100,56**
Liquidités			**3.129.848**	**0,10**
Autres actifs/(passifs)			**(21.091.742)**	**(0,66)**
Total de l'Actif net			**3.212.327.399**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	**% de l'Actif net**
Etats-Unis d'Amérique	95,08
Irlande	2,19
Luxembourg	1,11
Suisse	0,76
Pays-Bas	0,73
Taïwan	0,69
Total des Investissements	**100,56**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,56)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - US Value Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
CNH	83.341	USD	12.253	02/07/2026	HSBC	16	-
CNH	101.107	USD	14.865	02/07/2026	Morgan Stanley	20	-
CNH	824.500	USD	121.633	05/08/2026	HSBC	33	-
EUR	913.845	USD	1.041.930	05/08/2026	HSBC	926	-
EUR	549.022.663	USD	626.102.138	05/08/2026	Morgan Stanley	428.362	0,02
USD	47.147	CNH	318.021	06/07/2026	Barclays	316	-
USD	163.507	CNH	1.104.985	06/07/2026	HSBC	786	-
USD	1.168.959	CNH	7.909.450	06/07/2026	Morgan Stanley	4.220	-
USD	3.608.906	EUR	3.092.254	06/07/2026	Barclays	84.714	-
USD	4.522	EUR	3.877	06/07/2026	BNP Paribas	104	-
USD	2.789	EUR	2.401	06/07/2026	Deutsche Bank	53	-
USD	545.424	EUR	468.412	06/07/2026	HSBC	11.583	-
USD	1.113.514	EUR	958.800	06/07/2026	Morgan Stanley	20.784	-
USD	8.938	EUR	7.671	06/07/2026	Standard Chartered	195	-
USD	432.450	EUR	378.239	05/08/2026	BNP Paribas	814	-
USD	207.408	EUR	181.406	05/08/2026	Morgan Stanley	392	-
USD	2.478	EUR	2.171	05/08/2026	Standard Chartered	1	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**553.319**	**0,02**
CNH	186.646	USD	27.568	06/07/2026	Barclays	(83)	-
CNH	96.424.055	USD	14.281.956	06/07/2026	Goldman Sachs	(82.624)	-
CNH	3.527.733	USD	522.335	06/07/2026	HSBC	(2.844)	-
CNH	1.612.643	USD	238.256	06/07/2026	Morgan Stanley	(779)	-
EUR	378.239	USD	431.830	01/07/2026	BNP Paribas	(827)	-
EUR	181.406	USD	207.120	02/07/2026	Morgan Stanley	(408)	-
EUR	174.842	USD	200.294	06/07/2026	Barclays	(1.029)	-
EUR	1.424.433	USD	1.653.130	06/07/2026	BNP Paribas	(29.726)	-
EUR	6.708.035	USD	7.822.958	06/07/2026	Goldman Sachs	(177.917)	(0,01)
EUR	534.053.602	USD	622.415.517	06/07/2026	HSBC	(13.763.167)	(0,43)
EUR	289.105	USD	333.191	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.703)	-
EUR	10.902.489	USD	12.686.612	06/07/2026	Standard Chartered	(261.220)	(0,01)
EUR	2.658	USD	3.034	05/08/2026	HSBC	-	-
USD	12.281	CNH	83.341	05/08/2026	HSBC	(17)	-
USD	14.899	CNH	101.107	05/08/2026	Morgan Stanley	(21)	-
USD	625.332.745	EUR	549.019.091	06/07/2026	Morgan Stanley	(375.534)	(0,01)
USD	29.394	EUR	25.791	05/08/2026	HSBC	(38)	-
USD	71.895	EUR	63.233	05/08/2026	Morgan Stanley	(265)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(14.700.202)**	**(0,46)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(14.146.883)**	**(0,44)**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Australie				
APA Infrastructure Ltd. 6,424% 28/04/2036	AUD	1.000.000	704.731	0,04
APA Infrastructure Ltd., FRN 6,772% 28/04/2056	AUD	920.000	646.500	0,04
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., FRN 6,187% 12/02/2055	AUD	1.540.000	1.062.199	0,07
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., FRN 6,496% 04/02/2056	AUD	560.000	384.011	0,02
GAIF Bond Issuer Pty. Ltd., Reg. S 4,742% 03/06/2030	AUD	1.000.000	674.831	0,04
NBN Co. Ltd., Reg. S 5,85% 19/03/2036	AUD	2.000.000	1.398.130	0,09
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 3,375% 08/10/2032	EUR	851.000	955.392	0,06
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 6,1% 05/09/2033	AUD	1.710.000	1.194.093	0,08
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 5,623% 28/08/2034	AUD	500.000	335.985	0,02
Treasury Corp. of Victoria 5,5% 15/09/2039	AUD	650.000	439.903	0,03
			7.795.775	**0,49**
Bermudes				
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4,85% 14/10/2038	USD	802.000	756.465	0,05
			756.465	**0,05**
Iles Caïmans				
Alibaba Group Holding Ltd. 4,5% 28/11/2034	USD	2.800.000	2.739.970	0,17
Alibaba Group Holding Ltd. 5,25% 26/05/2035	USD	3.500.000	3.591.408	0,22
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	2.300.000	2.085.649	0,13
Alibaba Group Holding Ltd. 4,2% 06/12/2047	USD	3.900.000	3.222.443	0,20
Alibaba Group Holding Ltd. 5,625% 26/11/2054	USD	500.000	500.309	0,03
China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 2,3% 30/07/2035	CNH	2.070.000	298.655	0,02
China Overseas Finance Cayman V Ltd., Reg. S 5,35% 15/11/2042	USD	1.600.000	1.531.958	0,09
China Resources Land Ltd., Reg. S 6,1% 28/10/2029	HKD	5.000.000	686.212	0,04
CK Hutchison International 19 II Ltd., Reg. S 2,75% 06/09/2029	USD	1.000.000	949.112	0,06
CK Hutchison International 20 Ltd., Reg. S 3,375% 08/05/2050	USD	3.400.000	2.495.595	0,16
ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 4,625% 17/05/2027	USD	1.000.000	1.004.148	0,06
Greentown China Holdings Ltd., Reg. S 7% 19/05/2029	USD	2.102.000	2.049.805	0,13
JD.com, Inc. 4,125% 14/01/2050	USD	500.000	415.524	0,03
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 4,5% 16/01/2028	USD	800.000	748.129	0,05
Meituan, Reg. S 3,1% 05/11/2035	CNH	8.240.000	1.213.182	0,08
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,75% 21/07/2028	USD	4.200.000	4.174.578	0,26
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,24% 03/06/2050	USD	6.506.000	4.513.032	0,28
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	4.000.000	3.614.699	0,23
Weibo Corp. 3,375% 08/07/2030	USD	4.400.000	4.134.759	0,26
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	2.400.000	2.385.255	0,15
			42.354.422	**2,65**
Chine				
Anhui Xihu Investment Holding Group Co. Ltd., Reg. S 6,7% 22/08/2027	CNH	3.100.000	465.807	0,03
Baoding Guokong Group Co. Ltd., Reg. S 5,15% 18/07/2027	CNH	2.110.000	311.606	0,02
Hebei Shunde Investment Group Co. Ltd., Reg. S 8,5% 21/06/2027	USD	400.000	410.786	0,02
Hebei Shunde Investment Group Co. Ltd., Reg. S 8,2% 30/09/2027	USD	1.800.000	1.844.269	0,11
Jiangsu Hanjian Group Co. Ltd., Reg. S 3,4% 28/07/2028	CNH	4.000.000	591.081	0,04
Ningguo Ningyang Holding Group Co. Ltd., Reg. S 6,5% 20/11/2027	CNH	5.200.000	791.031	0,05
Qingdao Jiaozhou Bay Development Group Co. Ltd., Reg. S 7,9% 04/06/2027	USD	1.400.000	1.402.541	0,09
Qingdao Jiaozhou Bay Development Group Co. Ltd., Reg. S 6% 26/06/2027	CNH	1.700.000	249.042	0,01
Qingdao Jimo District Urban Development Investment Co. Ltd., Reg. S 6,9% 30/05/2027	USD	500.000	496.871	0,03
Qingdao Jimo District Urban Tourism Development & Investment Co. Ltd., Reg. S 6,9% 03/12/2026	USD	1.300.000	1.296.180	0,08
Qingdao Jimo District Urban Tourism Development & Investment Co. Ltd., Reg. S 6,9% 19/05/2027	USD	200.000	198.371	0,01
Shangrao Urban Operation Holding Group Co. Ltd., Reg. S 6% 30/10/2027	CNH	4.300.000	633.545	0,04
UETD Construction &Development State-owned Capital Investment Operation Group Co., Reg. S 7,5% 28/08/2027	USD	1.200.000	1.226.745	0,08
Weifang Urban Construction & Development Investment Group Co. Ltd., Reg. S 7,75% 30/08/2027	USD	500.000	502.410	0,03
Wuhan Optics Valley Industrial Investment Co. Ltd., Reg. S 3,2% 28/07/2028	CNH	2.000.000	294.859	0,02
Zibo Linzi District Jiuhe Finance Holding Co. Ltd., Reg. S 6,9% 04/09/2027	CNH	6.000.000	891.701	0,06
Zibo Linzi District Jiuhe Finance Holding Co. Ltd., Reg. S 7% 22/01/2028	CNH	3.000.000	447.581	0,03
			12.054.426	**0,75**
Hong Kong				
AIA Group Ltd., Reg. S 3,58% 11/06/2035	SGD	2.500.000	2.030.240	0,13
AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0,88% 09/09/2033	EUR	1.100.000	1.193.158	0,07
AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 5,1% Perpetual	SGD	750.000	614.642	0,04
Airport Authority, Reg. S 2,5% 12/01/2032	USD	400.000	361.894	0,02
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,375% 13/05/2032	USD	250.000	250.488	0,02
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S, FRN 3% 02/11/2031	USD	2.650.000	2.632.856	0,16
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S, FRN 7,375% 15/11/2033	USD	1.500.000	1.567.780	0,10
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6,625% 16/04/2027	USD	2.271.000	2.297.365	0,14
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	1.700.000	1.712.683	0,11
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,25% 13/01/2029	USD	856.000	848.595	0,05
GLP China Holdings Ltd., Reg. S 7,75% 30/04/2029	USD	400.000	343.436	0,02
Hong Kong Government Bond, Reg. S 3,95% 14/05/2056	HKD	7.000.000	887.050	0,06
Hong Kong JY Flower Ltd., Reg. S 8,5% 20/08/2026	USD	2.743.000	2.742.632	0,17
ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 2,65% 02/08/2031	USD	2.200.000	2.018.274	0,13
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6,536% 27/07/2032	USD	800.000	862.646	0,05
MTR Corp. Ltd., Reg. S 5,582% 29/01/2038	AUD	7.550.000	5.200.923	0,33
MTR Corp. Ltd., Reg. S 4% 28/04/2056	HKD	6.500.000	801.261	0,05
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051	USD	1.100.000	855.861	0,05
Zibo High-Tech International Investment Co. Ltd., Reg. S 6,7% 27/06/2027	CNH	4.000.000	594.398	0,04
			27.816.182	**1,74**
Inde				
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd., Reg. S 3,828% 02/02/2032	USD	1.250.000	1.139.144	0,07
Axis Bank Ltd., Reg. S 5,348% 30/06/2031	USD	600.000	604.290	0,04
Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,1% Perpetual	USD	6.000.000	5.984.511	0,37
Delhi International Airport Ltd., Reg. S 6,125% 31/10/2026	USD	700.000	702.031	0,04
Delhi International Airport Ltd., Reg. S 6,45% 04/06/2029	USD	2.100.000	2.154.390	0,14
Export-Import Bank of India, Reg. S 5,75% 12/01/2056	USD	1.300.000	1.306.479	0,08
GMR Hyderabad International Airport Ltd., Reg. S 4,25% 27/10/2027	USD	1.443.000	1.422.885	0,09
IIFL Finance Ltd., Reg. S 7,6% 10/09/2029	USD	731.000	735.751	0,05
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,95% 13/02/2050	USD	440.000	339.754	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4,125% 18/05/2031	USD	1.219.500	1.132.697	0,07
JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	1.700.000	1.683.198	0,11
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 5,25% 10/08/2028	USD	500.000	503.013	0,03
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 6,15% 06/12/2028	USD	1.467.000	1.507.916	0,09
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 4,5% 18/06/2029	USD	1.000.000	986.879	0,06
REC Ltd., Reg. S 4,75% 27/09/2029	USD	1.700.000	1.685.132	0,11
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3,625% 12/01/2052	USD	2.900.000	2.092.428	0,13
UltraTech Cement Ltd., Reg. S 2,8% 16/02/2031	USD	2.553.000	2.328.099	0,15
			26.308.597	**1,65**
Indonésie				
Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5,658% 30/10/2027	USD	1.900.000	1.905.358	0,12
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 5,25% 10/04/2031	USD	430.000	429.154	0,03
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 5,28% 05/04/2029	USD	2.558.000	2.576.653	0,16
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	2.900.000	2.897.475	0,18
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	3.100.000	3.085.366	0,19
Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	9.300.000	9.139.090	0,57
Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030	USD	3.000.000	2.860.372	0,18
Indonesia Government Bond 2,85% 14/02/2030	USD	2.000.000	1.875.435	0,12
Indonesia Government Bond 2,15% 28/07/2031	USD	7.900.000	6.942.278	0,43
Indonesia Government Bond 4,65% 20/09/2032	USD	1.000.000	982.203	0,06
Indonesia Government Bond 5,6% 15/01/2035	USD	6.322.000	6.440.369	0,40
Indonesia Government Bond 5,69% 29/05/2036	USD	2.181.000	2.228.404	0,14
Indonesia Government Bond 5,35% 11/02/2049	USD	1.800.000	1.733.831	0,11
Indonesia Government Bond 3,5% 14/02/2050	USD	2.000.000	1.416.531	0,09
Indonesia Government Bond 4,3% 31/03/2052	USD	5.800.000	4.648.407	0,29
Indonesia Government Bond, Reg. S 8,5% 12/10/2035	USD	3.400.000	4.161.504	0,26
Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037	USD	787.000	857.847	0,05
Indonesia Government Bond, Reg. S 7,75% 17/01/2038	USD	3.800.000	4.503.674	0,28
Pelabuhan Indonesia Persero PT, Reg. S 5,375% 05/05/2045	USD	1.000.000	932.485	0,06
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041	USD	650.000	675.310	0,04
Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	6.975.000	6.833.406	0,43
Pertamina Persero PT, Reg. S 5,625% 20/05/2043	USD	5.345.000	5.026.651	0,31
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044	USD	700.000	714.823	0,05
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	1.200.000	1.230.733	0,08
Pertamina Persero PT, Reg. S 4,15% 25/02/2060	USD	700.000	513.845	0,03
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2,8% 23/06/2030	USD	1.700.000	1.575.475	0,10
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4,55% 23/07/2030	USD	2.900.000	2.872.206	0,18
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3,8% 23/06/2050	USD	2.500.000	1.846.675	0,12
Sarana Multi Infrastruktur PT, Reg. S 5% 13/05/2031	USD	1.722.000	1.700.200	0,11
			82.605.760	**5,17**
Ile de Man				
Gohl Capital Holdings Ltd., Reg. S, FRN 7,625% Perpetual	USD	1.200.000	1.164.274	0,07
Gohl Capital Holdings Ltd., Reg. S, FRN 8,3% Perpetual	USD	1.150.000	1.113.708	0,07
			2.277.982	**0,14**
Malaisie				
Petronas Capital Ltd., Reg. S 4,5% 18/03/2045	USD	200.000	177.608	0,01
			177.608	**0,01**
Ile Maurice				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	1.004.500	962.026	0,06
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	6.150.000	6.051.590	0,38
			7.013.616	**0,44**
Mongolie				
Golomt Bank, Reg. S 7,95% 14/05/2029	USD	1.127.000	1.134.909	0,07
Mongolia Government Bond, Reg. S 8,65% 19/01/2028	USD	304.000	320.173	0,02
Mongolia Government Bond, Reg. S 7,875% 05/06/2029	USD	1.800.000	1.915.102	0,12
Mongolia Government Bond, Reg. S 6,625% 25/02/2030	USD	900.000	927.444	0,06
Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031	USD	1.300.000	1.218.076	0,07
			5.515.704	**0,34**
Pays-Bas				
Prosus NV, Reg. S 3,68% 21/01/2030	USD	736.000	704.358	0,05
Prosus NV, Reg. S 3,832% 08/02/2051	USD	1.700.000	1.145.207	0,07
			1.849.565	**0,12**
Pakistan				
Pakistan Global Sukuk Programme Co. Ltd. (The), Reg. S 7,95% 31/01/2029	USD	800.000	823.954	0,05
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	3.000.000	3.028.907	0,19
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	600.000	602.176	0,04
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	3.000.000	3.028.716	0,19
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	900.000	910.551	0,05
			8.394.304	**0,52**
Philippines				
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5,5% 06/03/2034	USD	1.432.000	1.451.665	0,09
Philippine Government Bond 5% 27/01/2036	USD	1.750.000	1.718.727	0,11
Philippines Government Bond 5,5% 04/02/2035	USD	2.790.000	2.854.432	0,18
Philippines Government Bond 4,75% 05/03/2035	USD	2.000.000	1.940.823	0,12
Philippines Government Bond 5,325% 24/06/2036	USD	1.200.000	1.205.150	0,08
Philippines Government Bond 5% 13/01/2037	USD	2.300.000	2.253.748	0,14
Philippines Government Bond 3,7% 01/03/2041	USD	7.100.000	5.806.533	0,36
Philippines Government Bond 3,7% 02/02/2042	USD	2.000.000	1.617.605	0,10
Philippines Government Bond 4,2% 29/03/2047	USD	2.100.000	1.707.190	0,11
Philippines Government Bond 5,6% 14/05/2049	USD	2.500.000	2.449.811	0,15
Philippines Government Bond 5,175% 05/09/2049	USD	1.700.000	1.577.568	0,10
Philippines Government Bond 5,9% 04/02/2050	USD	600.000	613.658	0,04
Philippines Government Bond 5,75% 27/01/2051	USD	265.000	265.821	0,02
PLDT, Inc., Reg. S 2,5% 23/01/2031	USD	3.400.000	3.096.671	0,19
ROP Sukuk Trust, Reg. S 5,045% 06/06/2029	USD	500.000	503.675	0,03
			29.063.077	**1,82**
Singapour				
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3% 11/09/2029	USD	1.000.000	955.795	0,06
BOC Aviation Ltd., Reg. S 2,625% 17/09/2030	USD	3.400.000	3.156.185	0,20
Evergreen Marine Asia Pte. Ltd., Reg. S 5,25% 23/04/2029	USD	341.000	340.384	0,02
Foxconn Singapore Pte. Ltd., Reg. S 3,125% 04/11/2031	EUR	800.000	890.190	0,06
Fubon Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 10/12/2035	USD	2.429.000	2.397.565	0,15
GLP Pte. Ltd., Reg. S 9,75% 20/05/2028	USD	1.820.000	1.545.355	0,10

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
GLP Pte. Ltd., Reg. S, FRN 4,6% Perpetual	USD	950.000	508.117	0,03
Jollibee Worldwide Pte. Ltd., Reg. S 5,332% 02/04/2030	USD	400.000	409.433	0,02
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S, FRN 4,517% 04/03/2036	USD	840.000	828.032	0,05
			11.031.056	**0,69**
Corée du Sud				
Export-Import Bank of Korea 4,8% 05/03/2031	AUD	800.000	548.858	0,03
Hana Securities Co. Ltd., Reg. S 5% 30/04/2028	USD	200.000	200.526	0,01
Hana Securities Co. Ltd., Reg. S 4,875% 02/06/2031	USD	900.000	893.200	0,06
Industrial Bank of Korea, Reg. S 4,826% 27/02/2030	AUD	490.000	335.115	0,02
KB Capital Co. Ltd., Reg. S 4,25% 01/10/2030	USD	2.300.000	2.240.407	0,14
KEB Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	1.390.000	1.385.898	0,09
Kookmin Bank, Reg. S 4,5% 01/02/2029	USD	3.200.000	3.174.960	0,20
Korea Gas Corp. 5,278% 14/05/2030	AUD	1.440.000	1.001.353	0,06
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 5,125% 21/01/2030	USD	1.173.000	1.199.490	0,07
Korea Railroad Corp., Reg. S 4,375% 27/05/2028	USD	800.000	798.403	0,05
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 4,25% 11/03/2029	USD	1.574.000	1.543.321	0,10
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 4,375% 11/03/2031	USD	200.000	193.277	0,01
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5,25% 06/07/2031	USD	1.700.000	1.696.507	0,11
NAVER Corp., Reg. S 4,375% 21/04/2031	USD	1.908.000	1.886.010	0,12
NAVER Corp., Reg. S 3,75% 21/04/2033	EUR	1.094.000	1.256.171	0,08
NH Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 4,625% 10/07/2028	USD	1.974.000	1.967.840	0,12
NH Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 4,75% 10/07/2030	USD	600.000	597.173	0,04
NH Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 5% 29/06/2031	USD	850.000	847.577	0,05
POSCO, Reg. S 5% 16/01/2036	USD	253.000	247.107	0,01
Posco International Corp., Reg. S 5,125% 29/06/2031	USD	2.700.000	2.689.679	0,17
Shinhan Bank Co. Ltd. 5% 30/08/2028	AUD	1.000.000	678.932	0,04
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 5,05% 22/10/2027	AUD	1.330.000	916.446	0,06
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,375% 17/01/2028	USD	1.800.000	1.847.664	0,12
SK Hynix, Inc., Reg. S 2,375% 19/01/2031	USD	2.000.000	1.813.481	0,11
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	1.800.000	1.858.906	0,12
			31.818.301	**1,99**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	1.087.241	1.051.714	0,07
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	3.162.240	2.642.213	0,17
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036	USD	400.000	402.226	0,02
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/02/2038	USD	800.000	806.542	0,05
			4.902.695	**0,31**
Thaïlande				
Advanced Info Service PCL, Reg. S 4,26% 04/03/2031	USD	2.502.000	2.445.244	0,16
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031	USD	2.600.000	2.589.760	0,16
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S, FRN 3,552% 27/01/2037	USD	1.600.000	1.589.618	0,10
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4,875% 23/01/2043	USD	575.000	514.530	0,03
			7.139.152	**0,45**
Royaume-Uni				
HSBC Holdings plc, FRN 5,402% 11/08/2033	USD	1.900.000	1.928.304	0,12
HSBC Holdings plc, FRN 7,399% 13/11/2034	USD	300.000	334.364	0,02
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 5,722% 11/03/2035	AUD	2.970.000	2.038.024	0,13
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 5% Perpetual	SGD	1.250.000	995.863	0,06
Prudential Funding Asia plc, Reg. S, FRN 2,95% 03/11/2033	USD	4.494.000	4.304.505	0,27
Standard Chartered plc, Reg. S 5,3% 09/01/2043	USD	1.300.000	1.218.601	0,08
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,75% 08/02/2028	USD	3.900.000	3.950.962	0,25
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7,767% 16/11/2028	USD	1.400.000	1.458.145	0,09
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 5,005% 15/10/2030	USD	600.000	603.009	0,04
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 2,678% 29/06/2032	USD	2.300.000	2.063.575	0,13
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 3,603% 12/01/2033	USD	1.800.000	1.653.072	0,10
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	2.630.000	2.793.704	0,17
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 5,905% 14/05/2035	USD	700.000	722.898	0,05
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,228% 21/01/2036	USD	2.100.000	2.225.260	0,14
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 3,265% 18/02/2036	USD	700.000	643.508	0,04
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4,3% Perpetual	USD	3.833.000	3.702.058	0,23
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7,625% Perpetual	USD	300.000	316.520	0,02
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	USD	1.297.000	1.333.182	0,08
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	1.200.000	1.265.801	0,08
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 7% 13/07/2032	USD	850.000	847.821	0,05
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 7,375% 13/07/2034	USD	850.000	844.289	0,05
			35.243.465	**2,20**
Etats-Unis d'Amérique				
Las Vegas Sands Corp. 6% 15/08/2029	USD	1.000.000	1.028.397	0,06
Las Vegas Sands Corp. 6% 14/06/2030	USD	400.000	411.974	0,03
Las Vegas Sands Corp. 6,2% 15/08/2034	USD	4.000.000	4.130.559	0,26
Resorts World Las Vegas LLC, Reg. S 4,625% 06/04/2031	USD	400.000	332.915	0,02
SK Battery America, Inc., Reg. S 4,25% 22/01/2029	USD	1.044.000	1.035.480	0,06
US Treasury 3,875% 15/05/2029	USD	5.100.000	5.064.340	0,32
US Treasury 3,875% 30/04/2031	USD	10.000.000	9.872.266	0,62
US Treasury 4,375% 15/05/2036	USD	10.000.000	9.980.469	0,62
US Treasury Inflation Indexed 2,375% 15/02/2056	USD	3.130.000	3.007.618	0,19
			34.864.018	**2,18**
Iles vierges britanniques				
Central Plaza Development Ltd., Reg. S 7,15% 21/03/2028	USD	3.296.000	3.324.322	0,21
Central Plaza Development Ltd., Reg. S 6,8% 07/04/2029	USD	800.000	800.702	0,05
CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 4,75% 27/04/2027	USD	620.000	620.512	0,04
CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027	USD	2.450.000	2.434.247	0,15
CFAMC IV Co. Ltd., Reg. S 4,5% 29/05/2029	USD	400.000	396.754	0,02
CFAMC IV Co. Ltd., Reg. S 3,875% 13/11/2029	USD	351.000	341.279	0,02
CFAMC IV Co. Ltd., Reg. S 3,625% 30/09/2030	USD	900.000	858.503	0,05
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3,125% 18/03/2030	USD	1.000.000	949.363	0,06
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 3% 20/01/2031	USD	3.250.000	3.038.656	0,19
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S, FRN 4,637% 13/11/2030	USD	2.108.000	2.125.913	0,13
China Cinda Finance 2017 I Ltd., Reg. S 4,75% 08/02/2028	USD	1.080.000	1.083.830	0,07
China Great Wall International Holdings III Ltd., Reg. S 3,875% 31/08/2027	USD	400.000	396.396	0,02
CNOOC Finance 2013 Ltd. 3,3% 30/09/2049	USD	2.000.000	1.536.467	0,10
CS Treasury Management Services B Ltd., Reg. S 7% 05/12/2031	USD	1.300.000	1.312.251	0,08
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4,85% Perpetual	USD	400.000	302.621	0,02
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 3,95% 02/10/2026	EUR	1.927.000	2.191.889	0,14
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8,5% 19/05/2028	USD	1.800.000	1.850.964	0,12
Heze City Investment Holdings International Co. Ltd., Reg. S 8% 07/11/2026	USD	900.000	903.420	0,06

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
HKT Capital Ltd., Reg. S 5,125% 10/06/2036	USD	826.000	821.269	0,05
Huantaihu International Investment Co. Ltd., Reg. S 5,8% 09/02/2029	USD	1.000.000	994.787	0,06
IFC Development Corporate Treasury Ltd., Reg. S 3,625% 17/04/2029	USD	223.000	216.687	0,01
Joy Treasure Assets Holdings, Inc., Reg. S 4,3% 04/12/2028	USD	520.000	516.850	0,03
Joy Treasure Assets Holdings, Inc., Reg. S 5,75% 06/06/2029	USD	2.000.000	2.057.363	0,13
Panther Ventures Ltd., Reg. S 3,38% Perpetual	SGD	500.000	337.462	0,02
Sinopec Capital 2013 Ltd., Reg. S 4,25% 24/04/2043	USD	4.600.000	4.157.966	0,26
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., Reg. S 5,375% 17/10/2043	USD	2.300.000	2.398.322	0,15
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd., Reg. S 4,85% 07/05/2044	USD	1.556.000	1.562.203	0,10
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	4.400.000	4.400.256	0,28
Tangshan International Investment Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 5,5% 20/09/2026	CNH	7.600.000	1.117.686	0,07
TSMC Global Ltd., Reg. S 4,375% 22/07/2027	USD	300.000	299.915	0,02
			43.348.855	**2,71**
Total des Obligations			**422.331.025**	**26,42**
Obligations convertibles				
Hong Kong				
Jinkai Investment Holdings Ltd., Reg. S 0% 05/02/2031	USD	2.000.000	1.806.000	0,11
			1.806.000	**0,11**
Jersey				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd., Reg. S 0% 29/01/2029	USD	200.000	358.250	0,02
			358.250	**0,02**
Etats-Unis d'Amérique				
Morgan Stanley Finance LLC, Reg. S 0% 02/02/2029	USD	800.000	953.000	0,06
			953.000	**0,06**
Iles vierges britanniques				
Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4,5% 12/12/2027	HKD	11.000.000	1.409.717	0,09
			1.409.717	**0,09**
Total des obligations convertibles			**4.526.967**	**0,28**
Actions				
Australie				
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	89.697	2.185.157	0,14
BHP Group Ltd.	AUD	96.337	3.942.184	0,25
Commonwealth Bank of Australia	AUD	14.473	1.642.070	0,10
Goodman Group, REIT	AUD	616.196	13.223.442	0,83
GPT Group (The), REIT	AUD	1.581.856	5.336.990	0,33
Insurance Australia Group Ltd.	AUD	1.721.387	9.604.442	0,60
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	3.236.016	11.118.664	0,69
National Australia Bank Ltd.	AUD	477.371	12.455.354	0,78
Santos Ltd.	AUD	2.727.727	13.564.819	0,85
Telstra Group Ltd.	AUD	5.049.524	17.697.755	1,11
Vicinity Ltd., REIT	AUD	2.080.846	3.693.125	0,23
			94.464.002	**5,91**
Iles Caïmans				
Airtac International Group	TWD	168.000	7.053.506	0,44
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	273.600	3.242.066	0,20
H World Group Ltd., ADR	USD	222.733	9.349.218	0,59
NetEase, Inc.	HKD	93.500	2.414.403	0,15
Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	HKD	3.095.000	2.622.580	0,16
Tencent Holdings Ltd.	HKD	570.400	31.269.441	1,96
			55.951.214	**3,50**
Chine				
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	2.597.000	2.674.162	0,17
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	352.400	1.843.953	0,12
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	1.903.461	7.426.847	0,46
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	314.216	18.201.457	1,14
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	784.700	5.833.730	0,36
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	466.800	3.044.736	0,19
Huaqin Co. Ltd. 'A'	CNY	413.000	4.520.212	0,28
Huaqin Co. Ltd. 'H'	HKD	523.800	4.598.780	0,29
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	7.600	1.328.040	0,08
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	905.666	10.084.534	0,63
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.079.904	7.005.660	0,44
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1.752.500	11.425.218	0,71
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.783.978	14.022.479	0,88
			92.009.808	**5,75**
Hong Kong				
AIA Group Ltd.	HKD	1.246.000	11.348.578	0,71
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	330.316	15.294.280	0,96
			26.642.858	**1,67**
Inde				
Computer Age Management Services Ltd.	INR	645.161	5.433.437	0,34
Embassy Office Parks REIT	INR	216.278	1.002.270	0,06
HDFC Bank Ltd.	INR	1.380.628	11.675.183	0,73
ICICI Bank Ltd.	INR	1.165.617	16.996.240	1,06
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	98.862	3.212.535	0,20
Mindspace Business Parks REIT, Reg. S	INR	187.417	938.196	0,06
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3.537.472	10.708.599	0,67
			49.966.460	**3,12**
Malaisie				
Malayan Banking Bhd.	MYR	3.902.700	10.337.010	0,65
			10.337.010	**0,65**
Singapour				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	5.021.600	9.210.209	0,58
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	209.355	10.572.840	0,66
Singapore Exchange Ltd.	SGD	436.700	8.137.749	0,51
			27.920.798	**1,75**
Corée du Sud				
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	28.518	2.469.302	0,15
Hana Financial Group, Inc.	KRW	102.933	7.610.518	0,48
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	11.205	1.560.369	0,10
Kia Corp.	KRW	33.255	2.966.398	0,18
KT Corp., ADR	USD	318.497	5.525.923	0,35
KT Corp.	KRW	123.097	4.211.025	0,26
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	77.799	16.759.450	1,05
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	386.657	52.970.986	3,31
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	20.487	8.165.444	0,51
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	234.538	14.510.080	0,91
SK Hynix, Inc.	KRW	25.938	44.374.020	2,78
SK, Inc.	KRW	2.027	1.091.804	0,07
			162.215.319	**10,15**
Taïwan				
Accton Technology Corp.	TWD	74.000	5.801.485	0,36
Advantech Co. Ltd.	TWD	200.475	3.096.188	0,19
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	416.000	4.410.528	0,28
Lite-On Technology Corp.	TWD	736.600	5.138.962	0,32
MediaTek, Inc.	TWD	64.000	8.533.266	0,53
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	374.000	4.059.156	0,26
Quanta Computer, Inc.	TWD	353.000	4.080.557	0,26
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	141.000	3.569.648	0,22
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	983.000	3.602.569	0,23
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.748.000	132.376.438	8,28
Tripod Technology Corp.	TWD	297.000	4.838.667	0,30
Wiwynn Corp.	TWD	35.000	5.089.621	0,32
			184.597.085	**11,55**
Thaïlande				
Advanced Info Service PCL	THB	1.209.900	13.384.454	0,84
			13.384.454	**0,84**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Royaume-Uni				
HSBC Holdings plc	HKD	293.200	5.531.617	0,35
Prudential plc	GBP	482.037	6.438.710	0,40
Rio Tinto plc	GBP	54.651	5.195.531	0,33
Standard Chartered plc	GBP	143.800	3.910.938	0,24
			21.076.796	**1,32**
Total des Actions			**738.565.804**	**46,21**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**1.165.423.796**	**72,91**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 4,832% 25/09/2031	AUD	2.330.000	1.557.983	0,10
Airservices Australia 5,35% 15/11/2037	AUD	960.000	650.206	0,04
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5% 23/03/2035	USD	800.000	784.826	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 2,57% 25/11/2035	USD	2.800.000	2.511.595	0,16
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S, FRN 5,816% 18/06/2036	USD	3.400.000	3.470.998	0,22
CDC Data Centres Australia Pty. Ltd., FRN 7,332% 12/06/2056	AUD	3.570.000	2.519.530	0,16
GAIF Bond Issuer Pty. Ltd., Reg. S 4,904% 13/11/2031	AUD	750.000	503.182	0,03
Lonsdale Finance Pty. Ltd., Reg. S 5,5% 19/11/2031	AUD	1.670.000	1.150.564	0,07
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3,624% 03/06/2030	USD	500.000	475.393	0,03
Macquarie Group Ltd., Reg. S, FRN 5,887% 15/06/2034	USD	1.200.000	1.257.559	0,08
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 5,902% 14/01/2036	USD	1.900.000	1.952.998	0,12
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,347% 12/01/2037	USD	1.000.000	905.231	0,06
Newcastle Coal Infrastructure Group Pty. Ltd., Reg. S 4,7% 12/05/2031	USD	481.839	466.066	0,03
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S, FRN 6,296% 20/11/2055	AUD	360.000	243.190	0,01
Registry Finance Pty. Ltd., Reg. S 5,739% 19/06/2034	AUD	600.000	412.363	0,02
Santos Finance Ltd., Reg. S 5,75% 13/11/2035	USD	1.200.000	1.214.333	0,08
Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 5,35% 18/09/2035	AUD	2.570.000	1.683.991	0,10
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 2,45% 16/03/2031	USD	2.500.000	2.252.511	0,14
Trustee For General Property Trust (The), REIT, Reg. S 2,2% 18/11/2030	HKD	4.000.000	470.711	0,03
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd. 4,714% 27/04/2032	AUD	2.200.000	1.456.242	0,09
Westpac Banking Corp., FRN 4,11% 24/07/2034	USD	1.500.000	1.462.606	0,09
Westpac Banking Corp., FRN 2,668% 15/11/2035	USD	3.200.000	2.887.611	0,18
Woodside Finance Ltd., Reg. S 4,5% 04/03/2029	USD	1.400.000	1.391.874	0,09
			31.681.563	**1,98**
Bermudes				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 7% 04/02/2029	USD	800.000	783.921	0,05
Li & Fung Ltd., Reg. S 8,375% 05/02/2029	USD	2.660.000	2.723.338	0,17
Li & Fung Ltd., Reg. S 5,25% Perpetual	USD	800.000	439.372	0,03
			3.946.631	**0,25**
Iles Caïmans				
Azure Orbit IV International Finance Ltd., Reg. S 4% 25/01/2028	USD	2.200.000	2.178.534	0,14
Champion MTN Ltd., REIT, Reg. S 3,73% 06/04/2028	HKD	21.000.000	2.619.340	0,16
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6,925% 29/11/2028	USD	2.222.000	2.299.866	0,14
China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6,375% 29/10/2043	USD	2.500.000	2.656.574	0,17
CK Hutchison International 24 II Ltd., Reg. S 4,75% 13/09/2034	USD	2.000.000	1.986.053	0,12
CK Hutchison International 25 Ltd., Reg. S 4,25% 26/09/2030	USD	969.000	959.950	0,06
ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 2,625% 17/09/2030	USD	400.000	367.538	0,02
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,252% 22/09/2030	USD	1.060.000	1.058.415	0,07
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7,784% 06/12/2033	USD	200.000	228.316	0,01
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,836% 22/09/2035	USD	2.995.000	3.007.272	0,19
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 6,675% Perpetual	USD	2.100.000	2.102.367	0,13
Greentown China Holdings Ltd., Reg. S 8,45% 24/02/2028	USD	2.300.000	2.317.303	0,15
Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. (The), Reg. S 5,25% 14/07/2033	USD	1.310.000	1.351.726	0,08
HPHT Finance 25 Ltd., Reg. S 5% 21/02/2030	USD	1.900.000	1.910.083	0,12
Kuaishou Technology, Reg. S 4,75% 22/01/2036	USD	2.733.000	2.630.909	0,17
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT, Reg. S 4,875% 02/02/2036	USD	1.157.000	1.139.675	0,07
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,375% 13/04/2027	USD	1.165.000	1.116.414	0,07
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,95% 16/09/2029	USD	1.200.000	1.009.325	0,06
Meituan, Reg. S 4,625% 02/10/2029	USD	1.337.000	1.325.800	0,08
Meituan, Reg. S 4,75% 05/11/2032	USD	2.142.000	2.080.046	0,13
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,625% 17/07/2027	USD	1.300.000	1.298.545	0,08
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	461.000	472.975	0,03
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 4,75% 01/02/2027	USD	2.400.000	2.393.224	0,15
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 7,125% 26/06/2031	USD	500.000	516.603	0,03
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	USD	1.400.000	1.406.711	0,09
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	USD	1.103.000	1.137.867	0,07
New World China Land Ltd., Reg. S 4,75% 23/01/2027	USD	889.000	858.754	0,05
Sands China Ltd., STEP 4,375% 18/06/2030	USD	5.900.000	5.721.415	0,36
Seazen Group Ltd., Reg. S 11,88% 26/06/2028	USD	1.950.000	1.928.580	0,12
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2,68% 29/06/2027	HKD	3.000.000	379.173	0,02
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 3,75% 25/02/2029	USD	1.400.000	1.373.953	0,09
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 5% 16/06/2036	USD	875.000	878.428	0,06
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,84% 22/04/2051	USD	2.000.000	1.539.798	0,10
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,125% 15/12/2029	USD	2.000.000	1.952.810	0,12
Wynn Macau Ltd., Reg. S 6,75% 15/02/2034	USD	600.000	596.565	0,04
			56.800.907	**3,55**
Chine				
China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd., Reg. S, FRN 4,6% 10/11/2035	USD	400.000	397.540	0,03
			397.540	**0,03**
Hong Kong				
AIA Group Ltd., Reg. S 5,375% 05/04/2034	USD	1.500.000	1.531.291	0,10
AIA Group Ltd., Reg. S 3,2% 16/09/2040	USD	4.800.000	3.711.040	0,23
AIA Group Ltd., Reg. S 5,4% 30/09/2054	USD	778.000	743.908	0,05
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 4,875% 22/04/2032	USD	250.000	249.839	0,01
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 6,75% 27/06/2034	USD	3.244.000	3.364.053	0,21
Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd. 4,25% 24/02/2028	HKD	5.000.000	643.465	0,04
CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2,875% 04/02/2031	USD	5.200.000	4.846.362	0,30
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6% 01/10/2028	USD	2.500.000	2.526.970	0,16
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2,84% 17/11/2027	HKD	8.000.000	1.015.210	0,06
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 6% 06/08/2034	USD	2.650.000	2.707.078	0,17
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	USD	350.000	355.202	0,02
Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,375% 28/02/2033	USD	250.000	254.502	0,02
			21.948.920	**1,37**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Inde				
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd., Reg. S 4,375% 03/07/2029	USD	1.100.000	1.068.950	0,07
Continuum Green Energy India Pvt., Reg. S 7,5% 26/06/2033	USD	834.300	858.598	0,05
HDFC Bank Ltd., Reg. S 5,067% 24/06/2031	USD	870.000	865.432	0,05
HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	7.500.000	7.493.165	0,47
Hindustan Petroleum Corp. Ltd., Reg. S 4% 12/07/2027	USD	1.700.000	1.687.714	0,11
IIFL Finance Ltd., Reg. S 8,75% 24/07/2028	USD	2.000.000	2.061.327	0,13
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	4.800.000	4.873.131	0,30
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	4.900.000	4.857.162	0,30
JSW Steel Ltd., Reg. S 5,05% 05/04/2032	USD	3.500.000	3.371.653	0,21
Manappuram Finance Ltd., Reg. S 7,375% 12/05/2028	USD	1.800.000	1.822.642	0,11
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028	USD	929.000	942.861	0,06
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 23/04/2029	USD	1.432.000	1.435.796	0,09
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 02/03/2030	USD	1.210.000	1.209.622	0,08
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	1.951.000	1.914.826	0,12
Piramal Capital & Housing Finance Ltd., Reg. S 7,8% 29/01/2028	USD	5.272.000	5.374.153	0,34
REC Ltd., Reg. S 5,625% 11/04/2028	USD	786.000	793.952	0,05
Renew Treasury IFSC Pvt. Ltd., Reg. S 6,5% 02/02/2031	USD	2.140.000	2.120.962	0,13
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4,5% 14/07/2028	USD	1.550.000	1.500.812	0,09
Sammaan Capital Ltd., Reg. S 9,7% 03/07/2027	USD	2.000.000	2.060.440	0,13
Sammaan Capital Ltd., Reg. S 8,95% 28/08/2028	USD	1.732.000	1.804.832	0,11
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,625% 22/04/2027	USD	2.978.000	3.013.904	0,19
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	3.321.000	3.340.868	0,21
Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd., Reg. S 5,9% 28/02/2034	USD	398.000	407.021	0,03
			54.879.823	**3,43**
Indonésie				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 4,9% 24/03/2028	USD	898.000	896.540	0,06
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3,398% 09/06/2031	USD	2.300.000	2.108.160	0,13
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4,805% 27/04/2052	USD	1.500.000	1.219.138	0,08
Indonesia Government Bond 4,95% 21/02/2036	USD	1.900.000	1.842.370	0,12
Indonesia Government Bond 5,475% 21/02/2056	USD	1.000.000	975.320	0,06
Krakatau Posco PT, Reg. S 6,375% 11/06/2027	USD	1.500.000	1.508.736	0,09
Krakatau Posco PT, Reg. S 6,375% 11/06/2029	USD	859.000	864.957	0,05
Pertamina Geothermal Energy PT, Reg. S 5,15% 27/04/2028	USD	3.202.000	3.207.055	0,20
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5,25% 21/05/2030	USD	4.300.000	4.299.469	0,27
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,2% 02/07/2034	USD	1.200.000	1.192.338	0,07
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,25% 25/11/2034	USD	2.600.000	2.589.560	0,16
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,65% 25/11/2054	USD	2.250.000	2.206.687	0,14
			22.910.330	**1,43**
Malaisie				
AmBank M Bhd., Reg. S 5,252% 23/01/2030	USD	1.995.000	2.020.663	0,13
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,34% 03/04/2035	USD	2.600.000	2.673.296	0,17
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,848% 03/04/2055	USD	7.200.000	7.525.316	0,47
			12.219.275	**0,77**
Ile Maurice				
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4,25% 25/03/2027	USD	4.704.000	4.647.414	0,29
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	7.016.155	7.077.195	0,44
India Cleantech Energy, Reg. S 4,7% 10/08/2026	USD	1.449.800	1.444.724	0,09
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	6.976.000	6.891.630	0,43
UPL Corp. Ltd., Reg. S 4,5% 08/03/2028	USD	1.200.000	1.171.238	0,08
			21.232.201	**1,33**
Mongolie				
Development Bank of Mongolia LLC, Reg. S 8,5% 03/07/2028	USD	2.975.000	3.089.931	0,20
Golomt Bank, Reg. S 11% 20/05/2027	USD	1.882.000	1.951.924	0,12
			5.041.855	**0,32**
Nouvelle-Zélande				
Powerco Ltd. 6,425% 28/04/2036	AUD	620.000	436.754	0,03
Watercare Services Ltd. 5,203% 20/08/2031	AUD	700.000	483.068	0,03
			919.822	**0,06**
Philippines				
Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	4.900.000	4.081.576	0,26
Petron Corp., Reg. S, FRN 7,35% Perpetual	USD	400.000	405.890	0,03
PLDT, Inc., Reg. S 3,45% 23/06/2050	USD	4.400.000	3.098.308	0,19
San Miguel Global Power Holdings Corp., Reg. S, FRN 8,125% Perpetual	USD	700.000	697.300	0,04
San Miguel Global Power Holdings Corp., Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	200.000	203.043	0,01
			8.486.117	**0,53**
Singapour				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	1.400.000	1.409.143	0,09
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3,5% 18/09/2027	USD	600.000	593.874	0,04
Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,3% 05/09/2039	USD	700.000	697.763	0,04
Cathaylife Singapore Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,5% 29/04/2041	USD	1.400.000	1.384.137	0,09
Clifford Capital Holdings Pte. Ltd., Reg. S 3,97% 30/09/2028	USD	2.010.000	1.989.094	0,12
Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	4.500.000	4.536.883	0,28
Great Eastern Life Assurance Co. Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,398% Perpetual	USD	3.100.000	3.102.044	0,19
Medco Cypress Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,625% 19/05/2030	USD	2.550.000	2.660.370	0,17
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	811.000	813.357	0,05
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	2.400.000	2.475.410	0,16
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 11/09/2034	USD	1.127.000	1.096.856	0,07
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,875% 17/03/2041	USD	1.338.000	1.308.778	0,08
Shin Kong Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 26/06/2035	USD	1.550.000	1.622.250	0,10
			23.689.959	**1,48**
Corée du Sud				
GS Caltex Corp., Reg. S 4,25% 28/10/2030	USD	1.176.000	1.154.550	0,07
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	USD	2.200.000	2.180.325	0,14
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,3% 24/06/2055	USD	800.000	825.000	0,05
Hanwha Totalenergies Petrochemical Co. Ltd., Reg. S 5,5% 18/07/2029	USD	1.000.000	977.268	0,06
Korea Ocean Business Corp., Reg. S 4,625% 09/05/2030	USD	1.081.000	1.084.951	0,07
KT Corp., Reg. S 4,375% 03/01/2029	USD	455.000	452.971	0,03
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,875% 02/04/2035	USD	915.000	932.103	0,06
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5,875% 02/04/2036	USD	1.800.000	1.825.489	0,11
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 4,375% 14/10/2028	USD	2.470.000	2.436.914	0,15
POSCO, Reg. S 5,75% 17/01/2028	USD	2.200.000	2.236.467	0,14
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3,75% 20/09/2027	USD	3.000.000	2.968.084	0,19
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5,75% 15/04/2034	USD	400.000	413.634	0,03
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 5,5% 12/03/2029	USD	1.129.000	1.152.566	0,07
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	3.350.000	3.641.036	0,23

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Woori Bank, Reg. S 5,125% 06/08/2028	USD	500.000	503.912	0,03
Woori Bank, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	1.929.000	1.988.116	0,12
			24.773.386	**1,55**
Thaïlande				
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,733% 25/09/2034	USD	3.000.000	2.858.224	0,18
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3,466% 23/09/2036	USD	200.000	182.130	0,01
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 6,056% 25/03/2040	USD	2.000.000	2.042.917	0,13
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	USD	2.550.000	2.530.217	0,16
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	USD	970.000	961.646	0,06
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	2.661.000	2.634.253	0,16
Muangthai Capital PCL, Reg. S 6,875% 30/09/2028	USD	2.300.000	2.311.086	0,14
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2,5% 18/06/2030	USD	2.300.000	2.088.821	0,13
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,1% Perpetual	USD	2.678.000	2.635.294	0,17
			18.244.588	**1,14**
Turquie				
Hyundai Motor Turkiye Otomotiv A/S, Reg. S 1,625% 12/07/2026	USD	1.000.000	999.231	0,06
			999.231	**0,06**
Royaume-Uni				
Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6,67% 09/10/2029	USD	1.358.000	1.367.270	0,09
HSBC Holdings plc, FRN 4,7% Perpetual	USD	800.000	750.456	0,05
HSBC Holdings plc, FRN 6,75% Perpetual	USD	800.000	807.754	0,05
HSBC Holdings plc, FRN 6,95% Perpetual	USD	900.000	916.153	0,06
HSBC Holdings plc, FRN 7,05% Perpetual	USD	2.700.000	2.773.113	0,17
HSBC Holdings plc, FRN 8% Perpetual	USD	1.800.000	1.863.970	0,12
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	1.800.000	1.694.220	0,11
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10,25% 03/06/2028	USD	1.900.000	1.950.152	0,12
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 10,875% 17/09/2029	USD	2.400.000	2.551.041	0,16
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9,475% 24/07/2030	USD	700.000	712.774	0,04
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 11,25% 03/12/2031	USD	800.000	878.442	0,05
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9,85% 24/04/2033	USD	800.000	866.820	0,05
			17.132.165	**1,07**
Etats-Unis d'Amérique				
Goodman US Finance Six LLC, REIT, Reg. S 5,125% 07/10/2034	USD	782.000	772.477	0,05
Hyundai Capital America, Reg. S, FRN 4,97% 27/03/2030	USD	300.000	303.905	0,02
Momentive Performance Materials, Inc., Reg. S 4,125% 22/10/2028	USD	1.629.000	1.613.148	0,10
			2.689.530	**0,17**
Iles vierges britanniques				
Cas Capital No. 2 Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	3.880.000	3.903.346	0,24
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,85% 27/01/2028	USD	3.680.000	3.571.852	0,22
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,375% 23/07/2027	USD	400.000	402.634	0,03
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,75% 28/05/2029	USD	1.450.000	1.490.807	0,09
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,5% 23/01/2030	USD	200.000	205.145	0,01
China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 6,375% 02/01/2028	USD	200.000	204.509	0,01
China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 5,25% 23/04/2028	USD	1.400.000	1.412.422	0,09
Chinalco Capital Holdings Ltd., Reg. S 4,75% 14/02/2028	USD	718.000	722.937	0,05
CNOOC Finance 2013 Ltd. 4,25% 09/05/2043	USD	4.700.000	4.316.270	0,27
CS Treasury Management Services P Ltd., STEP, Reg. S 9% Perpetual	USD	1.605.046	1.653.670	0,10
Elect Global Investments Ltd., Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	200.000	210.581	0,01
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5,05% 27/01/2027	USD	5.673.000	5.623.723	0,35
Franshion Brilliant Ltd., Reg. S 4,25% 23/07/2029	USD	2.200.000	2.032.514	0,13
Nan Fung Treasury Ltd., Reg. S 3,625% 27/08/2030	USD	1.300.000	1.229.689	0,08
NWD MTN Ltd., Reg. S 8,625% 08/02/2028	USD	200.000	193.758	0,01
NWD MTN Ltd., Reg. S 4,5% 19/05/2030	USD	200.000	167.313	0,01
Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd., Reg. S 4,875% 17/05/2042	USD	800.000	791.550	0,05
SJM International Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2031	USD	6.060.000	5.754.159	0,36
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6,75% 24/04/2033	USD	723.000	732.185	0,05
Studio City Co. Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2031	USD	3.158.000	3.124.276	0,20
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	5.700.000	5.470.438	0,34
			43.213.778	**2,70**
Total des Obligations			**371.207.621**	**23,22**
Obligations convertibles				
Iles Caïmans				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 0% 03/05/2027	CNH	3.000.000	428.407	0,02
MINISO Group Holding Ltd., Reg. S 0,5% 14/01/2032	USD	1.000.000	915.250	0,06
			1.343.657	**0,08**
Malaisie				
Cerah Capital Ltd., Reg. S 2,25% 14/08/2030	USD	560.000	589.156	0,04
			589.156	**0,04**
Taïwan				
Phison Electronics Corp., Reg. S 0% 26/05/2031	USD	600.000	599.869	0,04
			599.869	**0,04**
Total des obligations convertibles			**2.532.682**	**0,16**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**373.740.303**	**23,38**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Hong Kong				
Zibo High-Tech International Investment Co. Ltd., Reg. S 6,95% 13/12/2027*	USD	200.000	199.096	0,01
			199.096	**0,01**
Total des Obligations			**199.096**	**0,01**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**199.096**	**0,01**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	53.949.369	53.949.369	3,38
			53.949.369	**3,38**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**53.949.369**	**3,38**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**53.949.369**	**3,38**
Total des Investissements			**1.593.312.564**	**99,68**
Liquidités			**5.891.848**	**0,37**
Autres actifs/(passifs)			**(817.356)**	**(0,05)**
Total de l'Actif net			**1.598.387.056**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Corée du Sud	13,69
Taïwan	11,59
Iles Caïmans	9,78
Australie	8,38
Inde	8,20
Indonésie	6,60
Chine	6,53
Iles vierges britanniques	5,50
Hong Kong	4,90
Royaume-Uni	4,59
Singapour	3,92
Luxembourg	3,38
Thaïlande	2,43
Etats-Unis d'Amérique	2,41
Philippines	2,35
Ile Maurice	1,77
Malaisie	1,47
Mongolie	0,66
Pakistan	0,52
Sri Lanka	0,31
Bermudes	0,30
Ile de Man	0,14
Pays-Bas	0,12
Turquie	0,06
Nouvelle-Zélande	0,06
Jersey	0,02
Total des Investissements	**99,68**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,32
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	203.522	USD	140.014	02/07/2026	Morgan Stanley	263	-
AUD	142.202.970	USD	97.775.165	05/08/2026	Barclays	173.398	0,01
CNH	296.873	USD	43.746	05/08/2026	HSBC	61	-
CNH	445.647	USD	65.665	05/08/2026	Morgan Stanley	96	-
EUR	201.753	USD	229.964	05/08/2026	HSBC	271	-
EUR	21.427.331	USD	24.434.217	05/08/2026	Morgan Stanley	18.101	-
GBP	416.014	USD	549.817	05/08/2026	Morgan Stanley	79	-
NZD	45.568.050	USD	25.811.689	05/08/2026	Barclays	18.044	-
NZD	38.109	USD	21.531	05/08/2026	Morgan Stanley	70	-
SGD	2.329.143	USD	1.802.370	05/08/2026	Morgan Stanley	855	-
USD	1.751.718	AUD	2.485.811	06/07/2026	Barclays	38.491	-
USD	91.483	AUD	128.633	06/07/2026	BNP Paribas	2.829	-
USD	794.916	AUD	1.136.157	06/07/2026	HSBC	11.873	-
USD	1.332.958	AUD	1.864.269	06/07/2026	Morgan Stanley	48.099	-
USD	2.715.063	AUD	3.803.980	06/07/2026	Standard Chartered	93.350	0,01
USD	17.804.530	AUD	25.398.780	22/07/2026	BNP Paribas	305.181	0,03
USD	2.600.000	AUD	3.627.819	22/07/2026	Goldman Sachs	100.491	0,01
USD	8.208.307	AUD	11.600.000	22/07/2026	Standard Chartered	216.094	0,01
USD	2.066.925	AUD	2.998.938	05/08/2026	Barclays	1.275	-
USD	33.920	AUD	49.132	05/08/2026	BNP Paribas	78	-
USD	222.195	AUD	321.391	05/08/2026	HSBC	822	-
USD	110.610	CAD	152.783	06/07/2026	Barclays	3.183	-
USD	682.295	CAD	945.721	06/07/2026	BNP Paribas	17.326	-
USD	86.289	CAD	119.572	06/07/2026	Goldman Sachs	2.214	-
USD	212.272	CAD	296.898	06/07/2026	HSBC	3.513	-
USD	666.312	CAD	929.093	06/07/2026	Morgan Stanley	13.035	-
USD	44.430.632	CNH	301.661.331	06/07/2026	Barclays	8.217	-
USD	2.052	CNH	13.849	06/07/2026	BNP Paribas	12	-
USD	1.826.556	CNH	12.350.891	06/07/2026	HSBC	7.773	-
USD	2.584.425	CNH	17.483.478	06/07/2026	Morgan Stanley	9.822	-
USD	1.512	CNH	10.208	06/07/2026	Standard Chartered	9	-
USD	482.818	CNH	3.271.407	05/08/2026	BNP Paribas	80	-
USD	316.551	EUR	274.348	06/07/2026	BNP Paribas	3.881	-
USD	195.819	EUR	169.272	06/07/2026	HSBC	2.902	-
USD	355.451	EUR	307.669	06/07/2026	Morgan Stanley	4.806	-
USD	382.425	EUR	328.401	06/07/2026	Standard Chartered	8.152	-
USD	4.486.106	EUR	3.828.798	22/07/2026	BNP Paribas	119.449	0,01
USD	1.874.032	EUR	1.620.000	22/07/2026	Citibank	26.459	-
USD	146.863	EUR	128.452	05/08/2026	Morgan Stanley	277	-
USD	573.366	GBP	428.037	06/07/2026	Barclays	7.568	-
USD	186.579	GBP	140.784	06/07/2026	BNP Paribas	483	-
USD	694.372	GBP	520.951	06/07/2026	Citibank	5.755	-
USD	42.028.231	GBP	31.726.493	06/07/2026	HSBC	90.730	0,01
USD	197.373	GBP	147.605	06/07/2026	Standard Chartered	2.261	-
USD	66.288	GBP	50.148	05/08/2026	HSBC	2	-
USD	6.319.550	HKD	49.292.958	22/07/2026	Goldman Sachs	28.895	-
USD	103.636	NZD	177.548	06/07/2026	Barclays	3.102	-
USD	2.034	NZD	3.444	06/07/2026	BNP Paribas	84	-
USD	451.979	NZD	776.857	06/07/2026	HSBC	12.096	-
USD	701.424	NZD	1.198.366	06/07/2026	Morgan Stanley	22.869	-
USD	57.479	SGD	74.354	02/07/2026	HSBC	58	-
USD	1.165.459	SGD	1.485.843	06/07/2026	Barclays	17.689	-
USD	101.580	SGD	129.317	06/07/2026	BNP Paribas	1.687	-
USD	131.316.546	SGD	169.900.357	06/07/2026	Goldman Sachs	73.428	0,01
USD	1.774.074	SGD	2.276.069	06/07/2026	HSBC	15.878	-
USD	2.396.348	SGD	3.081.688	06/07/2026	Morgan Stanley	15.833	-
USD	79.631	SGD	102.074	06/07/2026	Standard Chartered	781	-
USD	646.038	SGD	817.575	22/07/2026	HSBC	13.729	-
USD	56.155	SGD	72.449	05/08/2026	Barclays	65	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**1.573.924**	**0,10**
AUD	49.132	USD	33.943	01/07/2026	BNP Paribas	(78)	-
AUD	7.124	USD	5.081	06/07/2026	Barclays	(171)	-
AUD	62.013	USD	43.828	06/07/2026	BNP Paribas	(1.089)	-
AUD	2.186.925	USD	1.544.513	06/07/2026	Goldman Sachs	(37.278)	-
AUD	591.918	USD	421.558	06/07/2026	HSBC	(13.606)	-
AUD	142.841.514	USD	102.131.254	06/07/2026	Merrill Lynch	(3.684.515)	(0,23)
AUD	4.073.289	USD	2.905.620	06/07/2026	Morgan Stanley	(98.298)	(0,01)
AUD	1.859.036	USD	1.318.013	06/07/2026	Standard Chartered	(36.761)	-
AUD	3.625.582	USD	2.508.989	05/08/2026	Barclays	(11.708)	-
AUD	2.672	USD	1.842	05/08/2026	Morgan Stanley	(2)	-
CAD	1.682.271	USD	1.209.200	06/07/2026	Barclays	(26.337)	-
CAD	63.100.175	USD	45.769.619	06/07/2026	BNP Paribas	(1.401.713)	(0,09)
CAD	131.941	USD	93.382	06/07/2026	HSBC	(610)	-
CAD	2.192.505	USD	1.586.177	06/07/2026	Morgan Stanley	(44.551)	-
CAD	868.725	USD	613.737	05/08/2026	Morgan Stanley	(2.036)	-
CNH	159.198	USD	23.579	06/07/2026	Barclays	(135)	-
CNH	308.835.867	USD	45.743.568	06/07/2026	Goldman Sachs	(264.636)	(0,02)
CNH	10.043.828	USD	1.486.845	06/07/2026	HSBC	(7.799)	-
CNH	9.070.751	USD	1.339.783	06/07/2026	Morgan Stanley	(4.031)	-
CNH	3.410.112	USD	504.243	06/07/2026	State Street	(2.073)	-
CNH	301.661.331	USD	44.520.710	05/08/2026	Barclays	(6.719)	-

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
CNH	3.938.542	USD	581.591	05/08/2026	HSBC	(409)	-
EUR	128.452	USD	146.659	02/07/2026	Morgan Stanley	(289)	-
EUR	788.535	USD	915.428	06/07/2026	BNP Paribas	(16.747)	-
EUR	19.560.575	USD	22.797.471	06/07/2026	HSBC	(504.596)	(0,03)
EUR	1.755.312	USD	2.042.992	06/07/2026	Morgan Stanley	(42.492)	(0,01)
EUR	279.323	USD	319.176	05/08/2026	HSBC	(420)	-
GBP	50.148	USD	66.290	01/07/2026	HSBC	(2)	-
GBP	314.705	USD	420.902	06/07/2026	Barclays	(4.910)	-
GBP	44.231	USD	59.411	06/07/2026	BNP Paribas	(944)	-
GBP	343.899	USD	462.321	06/07/2026	Citibank	(7.740)	-
GBP	192.790	USD	259.019	06/07/2026	HSBC	(4.179)	-
GBP	529.146	USD	711.083	06/07/2026	Morgan Stanley	(11.633)	-
GBP	31.539.099	USD	42.302.271	06/07/2026	Standard Chartered	(612.476)	(0,04)
GBP	31.002.529	USD	41.054.774	05/08/2026	HSBC	(74.963)	(0,01)
NZD	1.232.241	USD	726.802	06/07/2026	Barclays	(29.065)	-
NZD	3.251	USD	1.897	06/07/2026	BNP Paribas	(56)	-
NZD	118.273	USD	69.573	06/07/2026	HSBC	(2.602)	-
NZD	773.253	USD	450.654	06/07/2026	Morgan Stanley	(12.812)	-
NZD	45.597.246	USD	27.199.596	06/07/2026	Standard Chartered	(1.380.885)	(0,09)
NZD	417.456	USD	237.316	05/08/2026	Barclays	(686)	-
NZD	624.495	USD	355.394	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.407)	-
SGD	72.449	USD	56.017	01/07/2026	Barclays	(68)	-
SGD	2.447.653	USD	1.911.996	06/07/2026	Barclays	(21.255)	-
SGD	503.540	USD	393.189	06/07/2026	HSBC	(4.219)	-
SGD	4.384.774	USD	3.433.951	06/07/2026	Morgan Stanley	(46.838)	-
SGD	169.639.380	USD	133.053.625	06/07/2026	Standard Chartered	(2.012.104)	(0,13)
SGD	167.943.663	USD	130.060.438	05/08/2026	Goldman Sachs	(38.204)	-
SGD	74.354	USD	57.615	05/08/2026	HSBC	(50)	-
USD	97.828.732	AUD	142.202.970	06/07/2026	Barclays	(177.921)	(0,01)
USD	139.924	AUD	203.522	05/08/2026	Morgan Stanley	(261)	-
USD	1.432.050	CAD	2.034.619	05/08/2026	Barclays	(599)	-
USD	278.127	CAD	395.253	05/08/2026	Morgan Stanley	(185)	-
USD	43.647	CNH	296.873	02/07/2026	HSBC	(59)	-
USD	61.123	CNH	415.753	02/07/2026	Morgan Stanley	(84)	-
USD	302.463	CNH	2.050.320	05/08/2026	HSBC	(88)	-
USD	913.650	CNH	6.206.576	05/08/2026	Merrill Lynch	(2.210)	-
USD	23.947.171	EUR	21.024.733	06/07/2026	Morgan Stanley	(14.381)	-
USD	249.727	EUR	218.924	05/08/2026	HSBC	(104)	-
USD	501.219	EUR	440.789	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.798)	-
USD	970.790	GBP	736.124	05/08/2026	Barclays	(2.234)	-
USD	92.897	GBP	70.369	05/08/2026	Citibank	(119)	-
USD	21.506	NZD	38.109	02/07/2026	Morgan Stanley	(69)	-
USD	25.786.217	NZD	45.568.050	06/07/2026	Barclays	(15.963)	-
USD	821.718	NZD	1.452.627	05/08/2026	Barclays	(1.686)	-
USD	244.433	NZD	432.417	05/08/2026	Standard Chartered	(678)	-
USD	286.644	SGD	370.539	05/08/2026	BNP Paribas	(228)	-
USD	2.706.552	SGD	3.501.924	05/08/2026	Goldman Sachs	(4.643)	-
USD	85.659	SGD	110.866	05/08/2026	HSBC	(174)	-
USD	1.426.206	SGD	1.842.357	05/08/2026	Morgan Stanley	(150)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(10.699.831)**	**(0,67)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(9.125.907)**	**(0,57)**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
3 Month SOFR, 16/03/2027	(65)	USD	(15.593.906)	103.781	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2026	99	USD	10.604.988	30.551	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	135	USD	14.853.164	81.211	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**215.543**	**0,01**
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	(63)	AUD	(4.768.578)	(61.164)	(0,01)
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	(219)	AUD	(15.788.021)	-	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	222	USD	45.769.289	(52.898)	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(49)	USD	(5.520.539)	(30.242)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(144.304)**	**(0,01)**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**71.239**	**-**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 9,244% 15/01/2031	USD	400.000	415.421	0,10
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 31/03/2033	USD	340.000	348.778	0,09
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 15/10/2035	USD	200.000	209.312	0,05
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 31/03/2037	USD	239.000	247.288	0,06
			1.220.799	**0,30**
Argentine				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	175.000	159.600	0,04
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	804.516	645.978	0,16
Argentina Government Bond, STEP 5% 09/01/2038	USD	680.306	569.008	0,14
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	850.000	637.925	0,15
Argentina Government Bond (Callable), STEP 0,75% 09/07/2030	USD	324.000	287.777	0,07
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7,05% 13/05/2036	USD	170.000	166.983	0,04
Provincia de Cordoba, Reg. S 8,6% 03/02/2035	USD	249.000	248.066	0,06
			2.715.337	**0,66**
Bahamas				
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	200.000	225.090	0,05
			225.090	**0,05**
Bahreïn				
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	200.000	186.204	0,04
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033	USD	300.000	274.406	0,07
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,125% 10/06/2036	USD	280.000	277.393	0,07
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,625% 06/10/2037	USD	600.000	567.001	0,14
			1.305.004	**0,32**
Bénin				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	300.000	319.416	0,08
Benin Sukuk SA, Reg. S 6,2% 29/01/2033	USD	400.000	388.776	0,09
			708.192	**0,17**
Bolivie, État plurinational de				
Bolivia Government Bond, Reg. S 9,45% 14/05/2031	USD	291.000	298.639	0,07
			298.639	**0,07**
Bosnie-Herzégovine				
Federation of Bosnia & Herzegovina Eurobond, Reg. S 5% 04/06/2031	EUR	116.000	131.576	0,03
Srpska Government Bond, Reg. S 6,25% 02/04/2031	EUR	144.000	166.467	0,04
			298.043	**0,07**
Brésil				
Brazil Government Bond 10% 01/01/2029	BRL	37.016	6.929.237	1,69
Brazil Government Bond 6,625% 15/03/2035	USD	200.000	205.700	0,05
Brazil Government Bond 5,5% 23/04/2036	EUR	270.000	311.986	0,08
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	315.000	317.914	0,08
Brazil Government Bond 7,25% 12/01/2056	USD	290.000	292.392	0,07
Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2030	BRL	1.800	1.551.239	0,38
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	9.225	1.543.707	0,38
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	14.845	2.511.810	0,61
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	1.455	224.773	0,05
Caixa Economica Federal, Reg. S 5,625% 13/05/2030	USD	230.000	230.530	0,06
			14.119.288	**3,45**
Cameroon				
Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 31/07/2031	USD	400.000	404.317	0,10
			404.317	**0,10**
Iles Caïmans				
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	287.780	236.753	0,06
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053	USD	250.000	216.646	0,05
			453.399	**0,11**
Chili				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 4,7% 01/09/2030	CLP	745.000.000	795.063	0,19
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,95% 08/01/2034	USD	200.000	206.292	0,05
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,33% 13/01/2035	USD	800.000	842.560	0,21
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6,15% 10/05/2033	USD	200.000	208.061	0,05
			2.051.976	**0,50**
Chine				
China Development Bank 3,53% 18/10/2051	CNH	4.300.000	790.389	0,19
China Government Bond 2,67% 25/05/2033	CNH	11.300.000	1.788.693	0,44
China Government Bond 1,83% 25/08/2035	CNH	2.290.000	340.528	0,08
China Government Bond 1,98% 25/04/2045	CNH	1.390.000	199.253	0,05
China Government Bond 3,12% 25/10/2052	CNH	7.920.000	1.367.728	0,34
China Government Bond 2,15% 25/08/2055	CNH	1.510.000	218.016	0,05
			4.704.607	**1,15**
Colombie				
Colombia Government Bond 5,375% 21/01/2029	USD	200.000	200.000	0,05
Colombia Government Bond 7,375% 25/04/2030	USD	400.000	423.000	0,10
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	100.000	113.265	0,03
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	290.000	319.290	0,08
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	200.000	214.422	0,05
Colombia Government Bond 5,625% 19/02/2036	EUR	135.000	153.252	0,04
Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	600.000	691.878	0,17
Colombia Titulos de Tesoreria 11% 22/08/2029	COP	941.300.000	263.923	0,06
Colombia Titulos de Tesoreria 7,75% 18/09/2030	COP	3.106.600.000	773.447	0,19
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	8.391.500.000	2.000.117	0,49
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	4.158.700.000	954.736	0,23
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	2.078.700.000	635.160	0,15
Colombia Titulos de Tesoreria 7,25% 18/10/2034	COP	2.318.900.000	510.271	0,12
Colombia Titulos de Tesoreria 11,75% 24/01/2035	COP	10.986.400.000	3.140.727	0,77
Colombia Titulos de Tesoreria 6,25% 09/07/2036	COP	366.000.000	72.594	0,02
Colombia Titulos de Tesoreria (Issue date 29/09/2021) 7% 26/03/2031	COP	817.000.000	194.732	0,05
Ecopetrol SA 7,75% 01/02/2032	USD	200.000	209.373	0,05
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	100.000	109.747	0,03
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	113.000	121.610	0,03
Ecopetrol SA 5,875% 02/11/2051	USD	300.000	240.924	0,06
			11.342.468	**2,77**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Congo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	200.000	194.795	0,05
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	530.000	512.891	0,12
			707.686	**0,17**
Congo, la République démocratique du				
DRC International Bond, Reg. S 8,75% 16/04/2032	USD	200.000	207.510	0,05
DRC International Bond, Reg. S 9,5% 16/04/2037	USD	200.000	209.676	0,05
			417.186	**0,10**
Costa Rica				
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031	USD	200.000	210.441	0,05
			210.441	**0,05**
République tchèque				
Czech Republic Government Bond 5% 30/09/2030	CZK	9.240.000	450.845	0,11
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	19.870.000	946.025	0,23
Czech Republic Government Bond 3% 03/03/2033	CZK	8.830.000	384.309	0,09
Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	CZK	19.540.000	783.511	0,19
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	3.200.000	155.436	0,04
Czech Republic Government Bond 4,25% 24/10/2034	CZK	31.240.000	1.448.256	0,35
Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037	CZK	25.690.000	929.708	0,23
Czech Republic Government Bond 1,5% 24/04/2040	CZK	6.090.000	191.849	0,05
			5.289.939	**1,29**
République dominicaine				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	150.000	158.167	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	450.000	429.372	0,10
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 28/10/2035	USD	150.000	148.618	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036	DOP	10.550.000	188.034	0,05
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,15% 17/05/2038	USD	245.000	244.192	0,06
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,85% 27/01/2045	USD	100.000	103.100	0,02
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	600.000	532.470	0,13
			1.803.953	**0,44**
Equateur				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	200.000	202.200	0,05
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	668.000	687.372	0,17
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	510.266	469.011	0,12
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	265.000	222.526	0,05
			1.581.109	**0,39**
Egypte				
Egypt Government Bond 22,576% 07/01/2028	EGP	26.066.000	524.090	0,13
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	220.000	221.019	0,05
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	600.000	615.636	0,15
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	250.000	252.758	0,06
Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049	USD	400.000	396.789	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	600.000	595.234	0,15
Egypt Government Bond, Reg. S 8,15% 20/11/2059	USD	200.000	185.667	0,05
Egypt Treasury Bill 0% 01/09/2026	EGP	16.025.000	315.218	0,08
Egypt Treasury Bill 0% 15/12/2026	EGP	16.550.000	304.589	0,07
Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 7,95% 07/10/2032	USD	200.000	211.033	0,05
			3.622.033	**0,89**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,65% 21/11/2054	USD	150.000	172.335	0,04
			172.335	**0,04**
Gabon				
Gabon Government Bond, Reg. S 9,5% 18/02/2029	USD	200.000	191.275	0,05
			191.275	**0,05**
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	40.000	39.953	0,01
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	400.000	371.478	0,09
			411.431	**0,10**
Hongrie				
Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032	HUF	718.360.000	2.265.783	0,56
Hungary Government Bond 2,25% 20/04/2033	HUF	287.410.000	776.736	0,19
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	316.650.000	1.155.545	0,28
Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031	USD	200.000	174.282	0,04
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034	USD	400.000	408.148	0,10
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 23/09/2055	USD	600.000	658.235	0,16
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	400.000	412.218	0,10
			5.850.947	**1,43**
Inde				
India Government Bond 6,01% 21/07/2030	INR	30.740.000	321.692	0,08
India Government Bond 7,02% 18/06/2031	INR	37.620.000	406.321	0,10
India Government Bond 7,1% 08/04/2034	INR	291.530.000	3.146.589	0,77
India Government Bond 6,64% 16/06/2035	INR	114.800.000	1.191.714	0,29
India Government Bond 7,3% 19/06/2053	INR	211.820.000	2.243.076	0,55
India Government Bond 7,09% 05/08/2054	INR	66.840.000	684.223	0,17
			7.993.615	**1,96**
Indonésie				
Indonesia Government Bond 10,5% 15/08/2030	IDR	6.120.000.000	382.956	0,10
Indonesia Government Bond 6,5% 15/02/2031	IDR	20.106.000.000	1.090.762	0,27
Indonesia Government Bond 6,375% 15/04/2032	IDR	33.925.000.000	1.814.836	0,45
Indonesia Government Bond 8,25% 15/06/2032	IDR	9.074.000.000	533.413	0,13
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	19.279.000.000	1.061.315	0,26
Indonesia Government Bond 6,625% 15/02/2034	IDR	7.034.000.000	378.441	0,09
Indonesia Government Bond 8,375% 15/03/2034	IDR	7.815.000.000	464.201	0,11
Indonesia Government Bond 7,5% 15/06/2035	IDR	2.978.000.000	168.820	0,04
Indonesia Government Bond 6,75% 15/07/2035	IDR	17.581.000.000	953.288	0,23
Indonesia Government Bond 7,5% 15/05/2038	IDR	7.383.000.000	417.936	0,10
Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2038	IDR	1.713.000.000	94.225	0,02
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	200.000	205.122	0,05
			7.565.315	**1,85**
Iraq				
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	137.500	136.512	0,03
			136.512	**0,03**
Côte d'Ivoire				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	200.000	214.186	0,05
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	400.000	443.541	0,11

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	170.000	199.505	0,05
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,75% 25/02/2041	USD	200.000	194.116	0,05
			1.051.348	**0,26**
Jordanie				
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	200.000	202.851	0,05
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 12/11/2032	USD	298.000	295.168	0,07
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	200.000	199.327	0,05
			697.346	**0,17**
Kazakhstan				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 4,65% 01/10/2030	USD	200.000	197.752	0,05
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 4,6% 31/01/2031	USD	200.000	196.653	0,05
Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC, Reg. S 5,25% 29/04/2036	USD	218.000	211.977	0,05
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	200.000	202.089	0,05
QazaqGaz NC JSC, Reg. S 5,625% 08/05/2036	USD	200.000	197.498	0,05
			1.005.969	**0,25**
Kenya				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	200.000	218.357	0,05
Kenya Government Bond, Reg. S 7,875% 09/10/2033	USD	200.000	202.175	0,05
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	389.000	414.842	0,10
Kenya Government Bond, Reg. S 8,8% 09/10/2038	USD	200.000	202.055	0,05
			1.037.429	**0,25**
Kirghizistan				
Eldik Bank OAO, Reg. S 8,5% 23/04/2031	USD	200.000	199.999	0,05
			199.999	**0,05**
Liban				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§	USD	555.000	138.963	0,03
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	725.000	181.197	0,04
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 26/02/2030§	USD	99.000	25.223	0,01
			345.383	**0,08**
Luxembourg				
Greensaif Pipelines Bidco Sarl, Reg. S 6,129% 23/02/2038	USD	200.000	207.600	0,05
			207.600	**0,05**
Malaisie				
Malaysia Government Bond 2,632% 15/04/2031	MYR	22.934.000	5.441.834	1,33
Malaysia Government Bond 4,642% 07/11/2033	MYR	1.800.000	471.483	0,12
Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	MYR	9.840.000	2.451.223	0,60
Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	MYR	2.807.000	751.513	0,18
Malaysia Government Bond 4,736% 15/03/2046	MYR	1.733.000	470.181	0,11
			9.586.234	**2,34**
Mexique				
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031	USD	400.000	360.350	0,09
Mexican Bonos 8,5% 28/02/2030	MXN	26.000	150.176	0,04
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	401.800	2.242.827	0,55
Mexican Bonos 8% 15/04/2032	MXN	251.100	1.396.994	0,34
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	330.100	1.773.517	0,43
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	55.200	296.520	0,07
Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	134.100	719.613	0,18
Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	442.300	2.180.425	0,53
Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	60.400	296.182	0,07
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	200.000	171.386	0,04
Mexico Government Bond 8,5% 01/03/2029	MXN	317.800	1.848.535	0,45
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	464.700	2.487.354	0,61
Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	400.000	410.360	0,10
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	200.000	188.096	0,05
			14.522.335	**3,55**
Maroc				
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	300.000	307.383	0,08
			307.383	**0,08**
Pays-Bas				
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	197.340	211.486	0,05
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	222.464	245.473	0,06
			456.959	**0,11**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	200.000	200.561	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	200.000	202.266	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,631% 13/01/2036	USD	200.000	217.504	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,13% 13/01/2046	USD	200.000	222.389	0,06
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	200.000	204.629	0,05
			1.047.349	**0,26**
République de Macédoine du Nord				
Republic of North Macedonia, Reg. S 4,75% 21/01/2034	EUR	151.000	171.571	0,04
			171.571	**0,04**
Oman				
Mazoon Assets Co. SAOC, Reg. S 5,25% 09/10/2031	USD	200.000	201.510	0,05
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	300.000	329.901	0,08
OQ SAOC, Reg. S 5,125% 06/05/2028	USD	200.000	200.090	0,05
			731.501	**0,18**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	600.000	605.743	0,15
			605.743	**0,15**
Panama				
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5,125% 02/05/2049	USD	200.000	160.487	0,04
Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	200.000	212.100	0,05
Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036	USD	200.000	215.710	0,05
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	200.000	200.600	0,05
Panama Government Bond 4,5% 01/04/2056	USD	800.000	628.600	0,16
			1.417.497	**0,35**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	200.000	205.846	0,05
			205.846	**0,05**
Pérou				
Peru Bonos de Tesoreria 5,35% 12/08/2040	PEN	8.442.000	2.146.734	0,53
Peru Government Bond 8,75% 21/11/2033	USD	50.000	61.142	0,01
Peru Government Bond 6,2% 30/06/2055	USD	100.000	103.515	0,03
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	133.360	129.788	0,03
Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032	USD	400.000	341.358	0,08
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	270.000	193.840	0,05
			2.976.377	**0,73**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Philippines				
Philippines Government Bond 6,75% 15/09/2032	PHP	18.810.000	305.688	0,08
Philippines Government Bond 6,375% 28/04/2035	PHP	68.890.000	1.082.370	0,26
			1.388.058	**0,34**
Pologne				
Poland Government Bond 1,25% 25/10/2030	PLN	2.947.000	684.135	0,17
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	19.377.000	4.367.587	1,07
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	1.528.000	430.627	0,11
Poland Government Bond 5% 25/10/2035	PLN	5.849.000	1.528.923	0,37
Poland Government Bond 5,375% 14/04/2036	USD	300.000	303.891	0,07
Poland Government Bond 6,125% 14/04/2056	USD	104.000	106.296	0,03
			7.421.459	**1,82**
Qatar				
QatarEnergy, Reg. S 3,3% 12/07/2051	USD	200.000	137.600	0,03
			137.600	**0,03**
Roumanie				
Romania Government Bond 6,3% 25/04/2029	RON	1.460.000	317.270	0,08
Romania Government Bond 4,85% 25/07/2029	RON	500.000	104.049	0,02
Romania Government Bond 3,65% 24/09/2031	RON	1.960.000	374.240	0,09
Romania Government Bond 6,7% 25/02/2032	RON	12.530.000	2.738.812	0,67
Romania Government Bond, Reg. S 3,624% 26/05/2030	EUR	50.000	56.002	0,01
Romania Government Bond, Reg. S 7,125% 17/01/2033	USD	600.000	639.900	0,16
Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	1.076.000	1.169.014	0,29
Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049	EUR	220.000	200.170	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	100.000	110.538	0,03
			5.709.995	**1,40**
Arabie saoudite				
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,625% 13/01/2035	USD	200.000	207.529	0,05
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054	USD	200.000	193.483	0,05
			401.012	**0,10**
Serbie				
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	600.000	616.345	0,15
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	317.000	316.432	0,08
			932.777	**0,23**
Afrique du Sud				
South Africa Government Bond 10% 31/03/2033	ZAR	13.517.400	905.068	0,22
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	60.878.399	3.850.110	0,94
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	15.314.553	929.835	0,23
South Africa Government Bond 10,875% 31/03/2038	ZAR	5.264.928	371.934	0,09
South Africa Government Bond 9,875% 31/03/2039	ZAR	8.413.055	554.874	0,14
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	17.286.539	1.066.716	0,26
South Africa Government Bond 6,25% 08/03/2041	USD	100.000	96.292	0,03
South Africa Government Bond 10,125% 31/03/2042	ZAR	19.368.711	1.296.804	0,32
South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044	ZAR	6.990.425	418.523	0,10
South Africa Government Bond 8,75% 28/02/2048	ZAR	17.894.209	1.073.475	0,26
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	250.000	213.083	0,05
South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	200.000	215.403	0,05
South Africa Government Bond, Reg. S 6,125% 11/12/2037	USD	200.000	196.963	0,05
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	600.000	649.558	0,16
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	240.000	249.479	0,06
			12.088.117	**2,96**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	79.500	76.902	0,02
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	112.392	107.876	0,03
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	302.900	253.089	0,06
			437.867	**0,11**
Organisations supranationales				
Banque Ouest Africaine de Developement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	200.000	185.177	0,05
			185.177	**0,05**
Suriname				
Suriname Government Bond, Reg. S 7,7% 06/11/2030	USD	200.000	208.750	0,05
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	253.000	277.144	0,07
			485.894	**0,12**
Thaïlande				
Thailand Government Bond 1,585% 17/12/2035	THB	25.800.000	746.782	0,18
Thailand Government Bond 2,7% 17/06/2040	THB	27.000.000	833.236	0,21
			1.580.018	**0,39**
Turquie				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	200.000	214.968	0,05
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034	USD	360.000	372.818	0,09
Turkiye Government Bond 41% 05/05/2027	TRY	70.362.000	1.550.138	0,38
Turkiye Government Bond 36,8% 15/03/2028	TRY	24.863.500	531.372	0,13
Turkiye Government Bond 31,08% 08/11/2028	TRY	46.344.300	921.665	0,23
Turkiye Government Bond 7,625% 26/04/2029	USD	200.000	209.253	0,05
Turkiye Government Bond 33,9% 02/10/2030	TRY	25.762.236	545.618	0,13
Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	200.000	210.726	0,05
TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030	USD	200.000	202.418	0,05
			4.758.976	**1,16**
Ouganda				
Uganda Government Bond 15,8% 23/06/2039	UGX	2.503.800.000	688.473	0,17
			688.473	**0,17**
Ukraine				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2029	USD	100.000	84.328	0,02
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4% 01/02/2032	USD	201.000	166.543	0,04
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	100.000	56.545	0,01
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2034	USD	560.000	393.968	0,10
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	350.000	210.814	0,05
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	240.000	144.283	0,04
			1.056.481	**0,26**
Emirats arabes unis				
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	400.000	359.456	0,09
Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	200.000	181.180	0,05
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033	USD	200.000	176.057	0,04

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4% 28/07/2050	USD	200.000	132.238	0,03
			848.931	**0,21**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 8% 29/10/2035	UYU	10.656.104	271.630	0,07
Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055	USD	110.000	100.348	0,02
			371.978	**0,09**
Ouzbékistan				
Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	200.000	204.466	0,05
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	200.000	193.738	0,05
			398.204	**0,10**
Venezuela				
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026§	USD	440.000	239.140	0,06
Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§	USD	310.000	148.800	0,03
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§	USD	200.000	108.300	0,03
			496.240	**0,12**
Zambie				
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	64.888	64.242	0,02
			64.242	**0,02**
Total des Obligations			**151.826.304**	**37,14**
Actions				
Brésil				
Axia Energia SA	BRL	160.081	1.676.609	0,41
Axia Energia SA Preference 'C'	BRL	12.675	129.838	0,03
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	594.166	1.664.057	0,41
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	334.716	2.724.031	0,67
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	417.490	3.054.962	0,75
Porto Seguro SA	BRL	66.400	676.203	0,16
TIM SA	BRL	467.276	1.970.243	0,48
Vale SA	BRL	166.512	2.490.918	0,61
			14.386.861	**3,52**
Iles Caïmans				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	98.161	1.163.174	0,29
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	164.036	1.486.720	0,36
H World Group Ltd., ADR	USD	52.823	2.217.245	0,54
NetEase, Inc.	HKD	155.776	4.022.525	0,99
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	352.200	1.768.186	0,43
Tencent Holdings Ltd.	HKD	128.224	7.029.265	1,72
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	HKD	918.000	1.144.281	0,28
			18.831.396	**4,61**
Chine				
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	380.000	2.176.205	0,53
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	42.600	2.465.056	0,60
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	336.800	2.196.802	0,54
Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	465.548	1.186.429	0,29
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNH	111.041	391.764	0,10
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	181.799	2.022.175	0,49
PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	1.455.435	1.574.772	0,38
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	1.175.093	2.148.044	0,53
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	405.445	2.643.251	0,65
Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNH	382.900	1.513.257	0,37
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	515.197	1.799.445	0,44
			20.117.200	**4,92**
Grèce				
National Bank of Greece SA	EUR	191.141	3.330.786	0,81
			3.330.786	**0,81**
Hong Kong				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	18.600	861.217	0,21
Lenovo Group Ltd.	HKD	1.484.653	4.356.269	1,07
			5.217.486	**1,28**
Inde				
Bajaj Auto Ltd.	INR	11.354	1.162.463	0,28
Embassy Office Parks REIT	INR	321.995	1.492.181	0,37
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	32.181	829.948	0,20
HDFC Bank Ltd.	INR	260.679	2.204.413	0,54
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	2.593	387.627	0,10
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	731.976	2.215.830	0,54
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	30.427	653.437	0,16
			8.945.899	**2,19**
Indonésie				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	3.783.500	1.192.924	0,29
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	6.779.899	1.056.042	0,26
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	6.801.100	899.586	0,22
			3.148.552	**0,77**
Mexique				
Arca Continental SAB de CV	MXN	92.966	1.117.003	0,27
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	296.363	3.112.130	0,76
Grupo Mexico SAB de CV	MXN	133.012	1.549.870	0,38
			5.779.003	**1,41**
Pologne				
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	44.787	778.145	0,19
			778.145	**0,19**
Arabie saoudite				
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	251.592	1.749.734	0,43
Saudi National Bank (The)	SAR	304.078	3.136.927	0,77
			4.886.661	**1,20**
Afrique du Sud				
FirstRand Ltd.	ZAR	282.194	1.667.522	0,41
Gold Fields Ltd.	ZAR	53.997	1.799.049	0,44
Nedbank Group Ltd.	ZAR	71.372	1.178.645	0,29
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	21.978	393.526	0,09
Vodacom Group Ltd.	ZAR	114.269	1.051.365	0,26
			6.090.107	**1,49**
Corée du Sud				
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	12.470	1.079.746	0,26
Hana Financial Group, Inc.	KRW	40.039	2.960.348	0,72
Kia Corp.	KRW	33.250	2.965.952	0,73
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	21.803	2.986.953	0,73
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	64.468	13.887.688	3,40
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	7.557	3.011.972	0,74
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	39.749	2.459.138	0,60
SK Hynix, Inc.	KRW	7.348	12.570.757	3,07
			41.922.554	**10,25**
Taïwan				
Advantech Co. Ltd.	TWD	171.946	2.655.578	0,65
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	276.003	5.895.815	1,44
Lite-On Technology Corp.	TWD	431.193	3.008.260	0,74
MediaTek, Inc.	TWD	42.505	5.667.289	1,39
Quanta Computer, Inc.	TWD	205.706	2.377.890	0,58
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	162.668	4.118.210	1,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	242.450	18.360.794	4,49
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	213.886	1.451.912	0,35
			43.535.748	**10,65**
Thaïlande				
SCB X PCL	THB	389.300	1.731.433	0,42
			1.731.433	**0,42**
Emirats arabes unis				
Emaar Properties PJSC	AED	395.346	1.286.317	0,31
			1.286.317	**0,31**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Royaume-Uni				
Anglogold Ashanti plc	ZAR	10.530	845.463	0,21
			845.463	**0,21**
Etats-Unis d'Amérique				
Southern Copper Corp.	USD	3.262	563.250	0,14
			563.250	**0,14**
Total des Actions			**181.396.861**	**44,37**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**333.223.165**	**81,51**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Argentine				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	232.955	178.599	0,04
YPF SA, Reg. S 8,25% 17/01/2034	USD	150.000	157.081	0,04
			335.680	**0,08**
Barbade				
Barbados Government Bond, Reg. S 8% 26/06/2035	USD	203.000	217.939	0,05
			217.939	**0,05**
Chili				
Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	215.000	226.553	0,06
			226.553	**0,06**
Colombie				
Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	100.000	101.575	0,03
			101.575	**0,03**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,001% 16/01/2036	EUR	250.000	301.237	0,07
			301.237	**0,07**
El Salvador				
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8,65% 24/01/2033	USD	150.000	158.700	0,04
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	150.000	161.986	0,04
			320.686	**0,08**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	150.000	173.985	0,04
			173.985	**0,04**
Indonésie				
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5,25% 21/05/2030	USD	200.000	199.975	0,05
			199.975	**0,05**
Liban				
Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2026	USD	17.000	4.267	0,00
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 31/12/2026§	USD	1.010.000	247.993	0,06
			252.260	**0,06**
Luxembourg				
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	750.000	754.230	0,18
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	218.000	223.388	0,06
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	256.000	280.128	0,07
			1.257.746	**0,31**
Mexique				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 6% 14/05/2036	USD	200.000	198.690	0,05
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	200.000	195.378	0,05
Petroleos Mexicanos 8,75% 02/06/2029	USD	200.000	214.109	0,05
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	200.000	197.915	0,05
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	570.000	574.660	0,14
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	450.000	531.056	0,13
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	260.000	215.450	0,05
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	1.469.000	1.366.865	0,33
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	465.000	393.980	0,10
			3.888.103	**0,95**
Maroc				
OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	200.000	216.814	0,05
			216.814	**0,05**
Panama				
Panama Government Bond 7,5% 01/03/2031	USD	200.000	220.570	0,05
			220.570	**0,05**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,65% 04/03/2055	USD	200.000	216.006	0,05
			216.006	**0,05**
Pérou				
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 5,4% 31/03/2031	USD	213.000	214.864	0,05
Peru Government Bond 5,375% 08/02/2035	USD	550.000	556.050	0,14
			770.914	**0,19**
Organisations supranationales				
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	200.000	205.802	0,05
			205.802	**0,05**
Thaïlande				
Thailand Government Bond 3,58% 17/12/2027	THB	1.535.000	47.854	0,01
Thailand Government Bond 2,875% 17/12/2028	THB	17.000.000	532.099	0,13
Thailand Government Bond 3,65% 20/06/2031	THB	42.125.000	1.391.553	0,34
Thailand Government Bond 3,4% 17/06/2036	THB	30.791.000	1.038.202	0,26
Thailand Government Bond 3,3% 17/06/2038	THB	8.780.000	291.272	0,07
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	25.966.000	708.195	0,17
Thailand Government Bond 3,45% 17/06/2043	THB	9.648.000	312.340	0,08
Thailand Government Bond 2,98% 17/06/2045	THB	5.840.000	176.327	0,04
			4.497.842	**1,10**
Trinité-et-Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	200.000	210.773	0,05
			210.773	**0,05**
Turquie				
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	240.000	237.229	0,06
			237.229	**0,06**
Emirats arabes unis				
DAE Sukuk Difc Ltd., Reg. S 4,5% 16/10/2030	USD	200.000	193.043	0,05
			193.043	**0,05**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Venezuela				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 15/11/2026§	USD	700.000	264.950	0,07
Venezuela Government Bond, Reg. S 7,65% 21/04/2035§	USD	1.950.000	871.650	0,21
			1.136.600	**0,28**
Total des Obligations			**15.181.332**	**3,71**
Actions				
Brésil				
Axia Energia SA Preference	BRL	12	121	0,00
			121	**0,00**
Chine				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	152.100	592.828	0,15
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	11.300	1.972.493	0,48
			2.565.321	**0,63**
Total des Actions			**2.565.442**	**0,63**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**17.746.774**	**4,34**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Russie				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	755.289	0	0,00
Severstal PAO, GDR*	USD	40.572	0	0,00
			0	**0,00**
Total des Actions			**0**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**0**	**0,00**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund Class X (dist) - USD†	USD	399.200	37.085.722	9,07
			37.085.722	**9,07**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**37.085.722**	**9,07**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**37.085.722**	**9,07**
Total des Investissements			**388.055.661**	**94,92**
Dépôts à terme				
France				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 3,55% 01/07/2026	USD	2.100.000	2.100.000	0,51
			2.100.000	**0,51**
Total des dépôts à terme			**2.100.000**	**0,51**
Liquidités			**15.633.386**	**3,82**
Autres actifs/(passifs)			**3.042.340**	**0,75**
Total de l'Actif net			**408.831.387**	**100,00**

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.
§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Taïwan	10,65
Corée du Sud	10,25
Luxembourg	9,43
Brésil	6,97
Chine	6,70
Mexique	5,91
Iles Caïmans	4,72
Afrique du Sud	4,45
Inde	4,15
Colombie	2,80
Indonésie	2,67
Malaisie	2,34
Pologne	2,01
Thaïlande	1,91
Hongrie	1,43
Roumanie	1,40
Arabie saoudite	1,30
République tchèque	1,29
Hong Kong	1,28
Turquie	1,22
Pérou	0,92
Egypte	0,89
Grèce	0,81
Argentine	0,74
Emirats arabes unis	0,57
Chili	0,56
France	0,51
République dominicaine	0,44
Panama	0,40
Venezuela	0,40
Equateur	0,39
Philippines	0,34
Bahreïn	0,32
Angola	0,30
Ukraine	0,26
Côte d'Ivoire	0,26
Nigeria	0,26
Kenya	0,25
Kazakhstan	0,25
Serbie	0,23
Royaume-Uni	0,21
Oman	0,18
Bénin	0,17
Congo	0,17
Jordanie	0,17
Ouganda	0,17
Pakistan	0,15
Liban	0,14
Etats-Unis d'Amérique	0,14
Maroc	0,13
Costa Rica	0,12
El Salvador	0,12
Suriname	0,12
Pays-Bas	0,11
Sri Lanka	0,11
Paraguay	0,10
Congo, la République démocratique du	0,10
Ghana	0,10
Cameroon	0,10
Ouzbékistan	0,10
Organisations supranationales	0,10
Uruguay	0,09
Bolivie, État plurinational de	0,07
Bosnie-Herzégovine	0,07
Bahamas	0,05
Barbade	0,05
Trinité-et-Tobago	0,05
Kirghizistan	0,05
Gabon	0,05
Honduras	0,04
République de Macédoine du Nord	0,04
Qatar	0,03
Iraq	0,03
Zambie	0,02
Russie	-
Total des investissements et quasi-liquidités	**95,43**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	4,57
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	2.543.866	USD	1.749.098	05/08/2026	Barclays	3.102	-
EUR	74.831	USD	85.309	05/08/2026	HSBC	87	-
EUR	10.368.291	USD	11.823.919	05/08/2026	Morgan Stanley	8.107	0,01
USD	39.967	AUD	56.801	06/07/2026	Barclays	819	-
USD	18.946	AUD	27.088	06/07/2026	Goldman Sachs	276	-
USD	19.058	AUD	27.043	06/07/2026	HSBC	419	-
USD	41.152	AUD	59.708	05/08/2026	Barclays	25	-
USD	18.702	EUR	16.381	01/07/2026	BNP Paribas	36	-
USD	125.257	EUR	107.325	06/07/2026	Barclays	2.940	-
USD	505.174	EUR	437.360	06/07/2026	BNP Paribas	6.723	-
USD	146.871	EUR	127.221	06/07/2026	HSBC	1.879	-
USD	17.814	EUR	15.336	06/07/2026	Morgan Stanley	336	-
USD	130.478	EUR	112.138	15/07/2026	Deutsche Bank	2.627	-
USD	1.720.564	EUR	1.477.320	15/07/2026	HSBC	36.235	0,01
USD	122.245	SGD	158.152	06/07/2026	Goldman Sachs	77	-
USD	2.960	SGD	3.807	06/07/2026	Morgan Stanley	19	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**63.707**	**0,02**
AUD	40.759	USD	28.793	06/07/2026	Goldman Sachs	(703)	-
AUD	2.440.731	USD	1.745.115	06/07/2026	Merrill Lynch	(62.957)	(0,02)
AUD	133.897	USD	94.928	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.645)	-
AUD	2.211	USD	1.564	06/07/2026	Standard Chartered	(40)	-
AUD	37.201	USD	26.635	06/07/2026	State Street	(996)	-
AUD	25.766	USD	17.877	05/08/2026	Barclays	(130)	-
EUR	117.697	USD	136.875	06/07/2026	Barclays	(2.737)	-
EUR	290.672	USD	338.122	06/07/2026	BNP Paribas	(6.848)	-
EUR	118.140	USD	136.596	06/07/2026	Citibank	(1.954)	-
EUR	155.460	USD	181.299	06/07/2026	Goldman Sachs	(4.123)	-
EUR	10.330.484	USD	12.039.734	06/07/2026	HSBC	(266.247)	(0,07)
EUR	34.515	USD	39.675	06/07/2026	Morgan Stanley	(339)	-
EUR	3.538	USD	4.116	06/07/2026	Standard Chartered	(84)	-
EUR	16.381	USD	18.729	05/08/2026	BNP Paribas	(35)	-
SGD	2.473	USD	1.932	06/07/2026	Barclays	(21)	-
SGD	1.653	USD	1.286	06/07/2026	BNP Paribas	(9)	-
SGD	1.718	USD	1.346	06/07/2026	Goldman Sachs	(19)	-
SGD	7.638	USD	5.976	06/07/2026	Morgan Stanley	(76)	-
SGD	148.477	USD	116.455	06/07/2026	Standard Chartered	(1.761)	-
SGD	154.565	USD	119.700	05/08/2026	Goldman Sachs	(35)	-
USD	1.750.056	AUD	2.543.866	06/07/2026	Barclays	(3.183)	-
USD	11.803.757	EUR	10.363.264	06/07/2026	Morgan Stanley	(7.089)	-
USD	125.842	EUR	110.320	05/08/2026	HSBC	(52)	-
USD	157.497	EUR	138.509	05/08/2026	Morgan Stanley	(565)	-
USD	1.570	SGD	2.031	05/08/2026	Goldman Sachs	(3)	-
USD	1.373	SGD	1.774	05/08/2026	Morgan Stanley	-	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(362.651)**	**(0,09)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(298.944)**	**(0,07)**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Argentine				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	7.035.000	5.648.683	0,09
			5.648.683	**0,09**
Australie				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3,331% 01/06/2033	EUR	25.260.000	29.194.078	0,48
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,038% 01/03/2030	EUR	25.566.000	29.283.987	0,48
			58.478.065	**0,96**
Autriche				
Benteler International Austria GmbH, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	2.160.000	2.619.868	0,04
			2.619.868	**0,04**
Belgique				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 5,5% 20/09/2028	GBP	4.600.000	6.138.365	0,10
			6.138.365	**0,10**
Bermudes				
Bermuda Government Bond, 144A 3,717% 25/01/2027	USD	3.518.000	3.516.733	0,06
Bermuda Government Bond, 144A 4,75% 15/02/2029	USD	7.470.000	7.461.783	0,12
			10.978.516	**0,18**
Cameroon				
Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 31/07/2031	USD	5.405.000	5.463.334	0,09
			5.463.334	**0,09**
Canada				
Bank of Montreal, Reg. S 3,125% 08/06/2033	EUR	20.539.000	23.456.505	0,39
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3,084% 17/06/2030	EUR	23.447.000	26.908.277	0,44
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 3,125% 10/09/2032	EUR	24.645.000	28.224.158	0,47
Enbridge, Inc. 5,3% 05/04/2029	USD	5.080.000	5.165.568	0,08
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 3,25% 27/05/2031	EUR	15.190.000	17.527.640	0,29
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,05% 25/11/2030	EUR	720.000	725.093	0,01
			102.007.241	**1,68**
Iles Caïmans				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	1.935.000	1.921.274	0,03
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/05/2029	USD	17.851.000	17.800.269	0,29
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030	USD	8.483.000	8.431.892	0,14
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	2.550.000	2.535.538	0,04
Sharjah Sukuk Program Ltd., Reg. S 2,942% 10/06/2027	USD	7.084.000	6.971.337	0,12
SNB Funding Ltd., Reg. S, FRN 6% 24/06/2035	USD	6.866.000	6.924.289	0,12
			44.584.599	**0,74**
Chine				
China Government Bond 2,15% 25/08/2055	CNH	365.360.000	52.751.174	0,87
China Government Bond 2,38% 15/01/2056	CNH	212.470.000	32.136.940	0,53
			84.888.114	**1,40**
Colombie				
Colombia Government Bond 6,5% 21/01/2033	USD	5.714.000	5.813.995	0,10
			5.813.995	**0,10**
Congo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	5.210.000	5.074.424	0,08
			5.074.424	**0,08**
République tchèque				
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	200.410.000	9.541.665	0,16
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	603.110.000	29.295.243	0,48
			38.836.908	**0,64**
Danemark				
Carlsberg Breweries A/S, Reg. S, FRN 4,37% 18/05/3026	EUR	6.191.000	7.111.964	0,12
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030	EUR	6.300.000	7.494.513	0,12
			14.606.477	**0,24**
Equateur				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	6.512.000	6.583.632	0,11
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	3.060.000	3.148.740	0,05
			9.732.372	**0,16**
Egypte				
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	6.100.000	6.128.262	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	8.800.000	8.648.672	0,14
			14.776.934	**0,24**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,65% 15/06/2035	USD	2.527.000	2.619.968	0,04
			2.619.968	**0,04**
France				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	3.700.000	4.379.937	0,07
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,494% 17/09/2033	EUR	11.900.000	13.407.569	0,22
BPCE SFH SA, Reg. S 3% 15/01/2031	EUR	15.000.000	17.091.061	0,28
BPCE SFH SA, Reg. S 3,125% 10/01/2033	EUR	12.200.000	13.907.247	0,23
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA, Reg. S 3,125% 20/10/2031	EUR	5.300.000	6.073.338	0,10
Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S 3,125% 18/10/2030	EUR	10.600.000	12.179.724	0,20
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	5.200.000	5.819.435	0,10
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	EUR	4.000.000	4.704.540	0,08
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	EUR	4.200.000	5.027.516	0,08
Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031	EUR	12.000.000	13.879.608	0,23
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	2.265.000	2.666.637	0,05
Regie Autonome des Transports Parisiens, Reg. S 0,35% 20/06/2029	EUR	3.000.000	3.170.348	0,05
Region of Ile de France, Reg. S 0,1% 02/07/2030	EUR	3.000.000	3.054.000	0,05
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/09/2033	EUR	12.600.000	14.316.558	0,24
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 14/04/2034	EUR	2.000.000	2.273.999	0,04
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2,125% Perpetual	EUR	6.750.000	6.878.014	0,11
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	4.750.000	5.448.774	0,09
UNEDIC ASSEO, Reg. S 0% 19/11/2030	EUR	1.600.000	1.603.691	0,03
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	3.800.000	4.353.083	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	2.700.000	3.118.236	0,05
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	6.600.000	7.468.488	0,12
			150.821.803	**2,49**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Allemagne				
Bundesobligation, Reg. S 2,4% 18/04/2030	EUR	52.050.000	58.987.946	0,97
Bundesobligation, Reg. S 2,2% 10/10/2030	EUR	150.030.000	168.416.195	2,78
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/08/2035	EUR	64.390.000	72.046.558	1,19
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,9% 15/02/2036	EUR	27.550.000	31.507.060	0,52
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,9% 15/08/2056	EUR	4.595.000	4.735.445	0,08
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 16/12/2027	EUR	67.129.920	75.936.145	1,25
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	13.400.000	15.613.296	0,26
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 21/01/2038	EUR	6.000.000	6.813.733	0,11
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 2,625% 13/08/2028	EUR	8.400.000	9.521.896	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375% 13/02/2031	EUR	10.500.000	11.930.376	0,20
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	5.100.000	5.707.812	0,09
Heidelberg Materials AG, Reg. S 3,5% 10/10/2029	EUR	10.864.000	12.480.179	0,20
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S, FRN 6,75% 15/11/2029	EUR	2.205.000	2.632.178	0,04
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4% 26/11/2030	EUR	7.100.000	8.163.216	0,13
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	8.200.000	9.226.726	0,15
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	9.100.000	10.225.392	0,17
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	6.200.000	6.475.193	0,11
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	300.000	362.968	0,01
Vonovia SE, Reg. S 3,5% 12/11/2032	EUR	6.300.000	7.078.192	0,12
			517.860.506	**8,54**
Ghana				
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	6.500.000	6.036.511	0,10
			6.036.511	**0,10**
Hong Kong				
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	2.620.000	2.639.546	0,04
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,25% 13/01/2029	USD	1.697.000	1.682.321	0,03
			4.321.867	**0,07**
Hongrie				
Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	USD	19.351.000	19.857.341	0,33
Hungary Government Bond, Reg. S 4,5% 16/06/2034	EUR	1.485.000	1.772.253	0,03
			21.629.594	**0,36**
Indonésie				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	5.200.000	5.195.473	0,09
			5.195.473	**0,09**
Irlande				
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	11.696.000	11.266.587	0,19
AerCap Ireland Capital DAC 4,125% 28/02/2029	USD	2.734.000	2.695.390	0,04
AerCap Ireland Capital DAC 4,625% 10/09/2029	USD	1.070.000	1.065.894	0,02
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	10.649.000	9.749.832	0,16
AerCap Ireland Capital DAC 5% 15/11/2035	USD	401.000	391.481	0,01
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	4.900.000	6.031.097	0,10
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	2.792.000	3.212.197	0,05
			34.412.478	**0,57**
Italie				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3,5% 23/04/2029	EUR	11.600.000	13.415.217	0,22
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,625% 22/01/2068	EUR	1.808.000	2.035.792	0,03
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,75% 18/01/2069	EUR	17.031.000	19.191.312	0,32
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4% 01/01/2036	EUR	6.700.000	7.674.022	0,13
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual	EUR	3.500.000	4.336.289	0,07
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3,5% 15/01/2030	EUR	13.400.000	15.561.558	0,26
Credito Emiliano SpA, Reg. S 3,25% 18/04/2029	EUR	5.079.000	5.833.624	0,10
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	2.700.000	3.052.951	0,05
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	4.950.000	5.730.491	0,09
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,25% 13/01/2030	EUR	5.600.000	6.823.359	0,11
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8,505% 20/09/2032	GBP	2.000.000	3.040.564	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	10.310.000	11.925.911	0,20
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	2.000.000	2.314.558	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	1.631.000	1.897.778	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	1.389.000	1.641.474	0,03
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	4.500.000	5.620.405	0,09
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,65% 01/08/2035	EUR	66.150.000	76.249.125	1,26
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	84.504.000	95.382.999	1,57
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	4.751.000	5.330.662	0,09
UniCredit SpA, Reg. S 3% 31/07/2029	EUR	19.517.000	22.316.846	0,37
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,8% 17/01/2029	EUR	7.700.000	9.010.957	0,15
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,2% 22/09/2031	EUR	13.488.000	15.208.226	0,25
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	16.026.000	18.468.722	0,30
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	6.850.000	8.373.930	0,14
			360.436.772	**5,95**
Côte d'Ivoire				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	5.010.000	5.504.119	0,09
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	5.060.000	5.610.786	0,09
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,75% 25/02/2041	USD	5.936.000	5.761.357	0,10
			16.876.262	**0,28**
Japon				
Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/12/2054	JPY	5.243.800.000	23.364.437	0,39
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055	JPY	8.527.500.000	38.971.462	0,64
Japan Government Twenty Year Bond 1,4% 20/12/2042	JPY	6.124.000.000	28.293.068	0,47
Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/09/2043	JPY	6.313.600.000	29.098.314	0,48
			119.727.281	**1,98**
Jersey				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	8.970.000	9.312.903	0,15
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,45% 10/12/2033	GBP	1.100.000	1.540.934	0,03
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,5% 11/07/2035	EUR	3.557.000	4.230.123	0,07
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 14/03/2036	EUR	1.000.000	985.672	0,02
			16.069.632	**0,27**
Kenya				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	6.100.000	6.505.224	0,11
			6.505.224	**0,11**
Luxembourg				
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5,853% 23/02/2036	USD	7.790.000	7.965.922	0,13
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 23/04/2031	EUR	7.450.000	7.409.435	0,12

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	2.330.000	2.712.648	0,05
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6,25% 25/03/2029	USD	2.430.000	2.444.687	0,04
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	11.117.000	12.735.326	0,21
			33.268.018	**0,55**
Ile Maurice				
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	2.550.000	2.509.196	0,04
			2.509.196	**0,04**
Mexique				
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	5.468.200	30.523.216	0,50
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	5.945.600	31.943.716	0,53
Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	14.669.500	78.720.086	1,30
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	15.540.000	83.179.428	1,37
Mexico Government Bond 5,625% 22/09/2035	USD	10.562.000	10.324.355	0,17
			234.690.801	**3,87**
Maroc				
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	25.250.000	29.401.956	0,48
			29.401.956	**0,48**
Pays-Bas				
BNG Bank NV, Reg. S 0,05% 20/11/2029	EUR	1.700.000	1.772.169	0,03
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	6.200.000	6.125.149	0,10
Ferrovial NV, Reg. S 4,375% 13/09/2030	EUR	5.300.000	6.287.394	0,10
RELX Finance BV, Reg. S 3,25% 22/05/2029	EUR	6.540.000	7.488.615	0,12
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027	GBP	700.000	914.933	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	4.500.000	5.227.100	0,09
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	2.000.000	2.429.200	0,04
WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	3.400.000	3.750.602	0,06
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	2.300.000	2.791.165	0,05
			36.786.327	**0,61**
Nouvelle-Zélande				
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 3,119% 15/05/2031	EUR	8.286.000	9.492.081	0,16
			9.492.081	**0,16**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	4.578.000	5.079.859	0,08
			5.079.859	**0,08**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	4.726.000	4.743.139	0,08
Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S 7,5% 04/06/2031	USD	4.403.000	4.310.915	0,07
			9.054.054	**0,15**
Panama				
Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060	USD	8.700.000	6.032.232	0,10
			6.032.232	**0,10**
Pologne				
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	234.482.000	52.852.384	0,87
Poland Government Bond 5% 25/10/2035	PLN	180.522.000	47.188.274	0,78
			100.040.658	**1,65**
Portugal				
Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031	EUR	16.900.000	19.507.679	0,32
			19.507.679	**0,32**
Roumanie				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	3.900.000	4.607.097	0,08
Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 04/07/2036	USD	23.940.000	23.047.641	0,38
Romania Government Bond, Reg. S 3,375% 28/01/2050	EUR	1.000	751	0,00
			27.655.489	**0,46**
Serbie				
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	2.964.000	2.958.689	0,05
			2.958.689	**0,05**
Slovaquie				
Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,875% 05/09/2028	EUR	6.300.000	7.312.435	0,12
			7.312.435	**0,12**
Afrique du Sud				
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	USD	4.700.000	4.768.117	0,08
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	557.455.000	34.322.908	0,57
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	231.200.000	14.266.862	0,23
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	12.285.000	10.470.897	0,17
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	19.879.000	19.886.032	0,33
			83.714.816	**1,38**
Corée du Sud				
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,082% 25/09/2027	EUR	10.715.000	12.403.246	0,20
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 3,124% 18/03/2029	EUR	5.302.000	6.066.782	0,10
			18.470.028	**0,30**
Espagne				
Autonomous Community of Madrid Spain, Reg. S 0,419% 30/04/2030	EUR	1.300.000	1.356.041	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	10.724.000	11.720.652	0,19
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	7.600.000	9.078.319	0,15
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	2.100.000	2.373.815	0,04
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	7.400.000	8.896.089	0,15
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	10.800.000	11.775.197	0,19
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1.800.000	2.209.719	0,04
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,25% 03/11/2033	EUR	3.900.000	4.375.632	0,07
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,875% 20/01/2037	EUR	1.100.000	1.258.200	0,02
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	6.300.000	7.216.243	0,12
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	4.800.000	6.003.433	0,10
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125% 23/09/2031	EUR	7.000.000	7.780.176	0,13
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,95% 31/10/2056	EUR	6.752.000	7.559.732	0,12
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	27.993.000	31.868.438	0,53
Telefonica Emisiones SA, Reg. S, FRN 4,381% Perpetual	EUR	2.200.000	2.495.560	0,04
			115.967.246	**1,91**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	4.284.373	3.579.813	0,06
			3.579.813	**0,06**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Organisations supranationales				
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	2.450.000	2.482.184	0,04
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029	USD	1.564.000	1.497.756	0,03
Banque Ouest Africaine de Developement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	6.680.000	6.184.917	0,10
Banque Ouest Africaine de Developement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	4.249.000	4.142.261	0,07
European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	10.805.905	10.327.754	0,17
			24.634.872	**0,41**
Suriname				
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	3.725.000	4.080.477	0,07
			4.080.477	**0,07**
Suisse				
UBS Group AG, FRN, 144A 5,01% 23/03/2037	USD	3.525.000	3.443.158	0,06
UBS Group AG, Reg. S, FRN 3,162% 11/08/2031	EUR	5.543.000	6.269.022	0,10
UBS Switzerland AG, Reg. S 3,304% 05/03/2029	EUR	9.070.000	10.445.317	0,17
UBS Switzerland AG, Reg. S 2,746% 19/05/2030	EUR	13.800.000	15.593.146	0,26
			35.750.643	**0,59**
Turquie				
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	2.300.000	2.364.042	0,04
Turkiye Government Bond 5,15% 10/03/2034	EUR	7.719.000	8.793.099	0,14
			11.157.141	**0,18**
Emirats arabes unis				
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4,625% 13/02/2032	EUR	13.119.000	14.910.540	0,25
			14.910.540	**0,25**
Royaume-Uni				
Amcor UK Finance plc 3,2% 17/11/2029	EUR	17.200.000	19.541.559	0,32
Anglo American Capital plc, 144A 5,75% 05/04/2034	USD	4.650.000	4.808.947	0,08
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,75% 21/09/2032	EUR	7.500.000	9.057.084	0,15
Barclays plc, FRN 4,521% 24/02/2032	USD	3.810.000	3.732.849	0,06
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	7.600.000	10.496.004	0,17
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,58% 12/05/2030	EUR	31.436.000	36.055.980	0,59
BP Capital Markets plc, FRN 6,125% Perpetual	USD	7.495.000	7.627.137	0,13
ENW Finance plc, Reg. S 1,415% 30/07/2030	GBP	1.306.000	1.514.193	0,03
HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 19/11/2028	USD	4.630.000	4.662.904	0,08
HSBC Holdings plc, FRN 5,546% 04/03/2030	USD	9.950.000	10.135.282	0,17
HSBC Holdings plc, FRN 4,711% 12/05/2030	USD	9.475.000	9.442.963	0,16
HSBC Holdings plc, FRN 2,848% 04/06/2031	USD	1.442.000	1.337.672	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 4,619% 06/11/2031	USD	16.465.000	16.248.493	0,27
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,191% 19/05/2036	EUR	3.150.000	3.636.194	0,06
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	2.265.000	2.366.117	0,04
Lloyds Bank plc, Reg. S 3,25% 12/05/2033	EUR	7.440.000	8.555.102	0,14
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,53% 20/09/2028	EUR	1.504.000	1.732.033	0,03
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	6.200.000	6.666.114	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	5.100.000	5.779.861	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,286% 22/01/2028	GBP	9.347.000	12.390.670	0,20
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	GBP	3.000.000	3.969.296	0,07
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	3.115.000	4.234.952	0,07
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,32% 22/09/2029	USD	3.402.000	3.368.746	0,06
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	10.330.000	10.332.504	0,17
Santander UK Group Holdings plc, FRN 5,136% 22/09/2036	USD	1.347.000	1.313.570	0,02
Santander UK plc, Reg. S 3% 12/03/2029	EUR	10.489.000	11.990.935	0,20
SSE plc, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	12.650.000	14.555.676	0,24
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,608% 12/01/2028	USD	3.295.000	3.261.793	0,05
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,018% 08/02/2030	USD	6.020.000	6.335.105	0,10
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,005% 15/10/2030	USD	8.070.000	8.110.468	0,13
Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	2.295.000	2.259.682	0,04
TSB Bank plc, Reg. S 3,319% 05/03/2029	EUR	14.450.000	16.612.666	0,27
TSB Bank plc, Reg. S 2,704% 18/02/2030	EUR	13.650.000	15.388.173	0,25
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,125% 12/09/2055	EUR	11.700.000	13.224.024	0,22
			290.744.748	**4,80**
Etats-Unis d'Amérique				
AT&T, Inc. 4,9% 01/11/2035	USD	2.981.000	2.900.287	0,05
AT&T, Inc. 5,55% 01/11/2045	USD	2.715.000	2.573.003	0,04
AT&T, Inc. 5,7% 01/11/2054	USD	6.335.000	5.940.666	0,10
Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	588.000	537.211	0,01
Cencora, Inc. 4,9% 13/02/2036	USD	1.967.000	1.924.182	0,03
CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	1.169.000	1.061.268	0,02
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3,75% 15/01/2033	EUR	3.112.000	3.513.239	0,06
Edison International 5,45% 15/06/2029	USD	3.436.000	3.473.991	0,06
Energy Transfer LP 5,6% 01/09/2034	USD	1.840.000	1.881.639	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	1.942.000	2.048.681	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	12.285.000	11.544.578	0,19
Ford Motor Credit Co. LLC 5,42% 09/04/2031	USD	5.935.000	5.894.268	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 5,753% 06/04/2033	USD	1.986.000	1.974.760	0,03
General Motors Financial Co., Inc. 5,625% 04/04/2032	USD	14.982.000	15.380.419	0,25
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	3.825.000	3.722.437	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	20.550.000	23.278.138	0,39
HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	14.207.000	13.499.475	0,22
HCA, Inc. 4,7% 15/05/2031	USD	7.405.000	7.342.662	0,12
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	2.030.000	1.900.895	0,03
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	230.000	207.304	0,00
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	2.665.000	1.816.079	0,03
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	3.151.000	3.171.772	0,05
Morgan Stanley, FRN 3,981% 23/01/2037	EUR	11.650.000	13.306.781	0,22
Netflix, Inc. 4,625% 15/05/2029	EUR	2.700.000	3.212.902	0,05
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	3.988.000	3.790.414	0,06
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	630.000	427.935	0,01
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	3.119.000	2.009.250	0,03
Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	944.000	745.317	0,01
Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	2.828.000	2.429.244	0,04
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	7.880.000	7.467.759	0,12
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	3.835.000	3.607.277	0,06
Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033	USD	2.520.000	2.638.829	0,04
Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	5.555.000	5.692.828	0,09
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	6.960.000	7.208.322	0,12
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	2.410.000	2.025.990	0,03
Quanta Services, Inc. 5,1% 09/08/2035	USD	6.995.000	6.975.727	0,12
Realty Income Corp., REIT 5,125% 06/07/2034	EUR	1.966.000	2.425.161	0,04
Roper Technologies, Inc. 4,45% 15/09/2030	USD	3.400.000	3.360.400	0,06
San Diego Gas & Electric Co. 5,2% 15/03/2036	USD	2.025.000	2.022.674	0,03
Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034	USD	841.000	836.029	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	527.000	529.016	0,01
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,75% 15/09/2033	USD	1.610.000	1.681.185	0,03
Southern Power Co. 4,25% 01/10/2030	USD	867.000	853.030	0,02
Southern Power Co. 4,9% 01/10/2035	USD	2.307.000	2.246.250	0,04
T-Mobile USA, Inc. 3,2% 19/02/2032	EUR	4.699.000	5.289.419	0,09
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2035	USD	13.940.000	13.574.658	0,23
US Treasury 3,75% 30/04/2028	USD	434.485.000	431.565.804	7,12
US Treasury 3,875% 30/06/2030	USD	105.675.000	104.576.971	1,73
US Treasury 3,625% 31/10/2030	USD	195.285.000	191.135.194	3,15
US Treasury 4,25% 15/08/2035	USD	30.250.000	29.965.815	0,50
US Treasury 4% 15/11/2035	USD	6.330.000	6.144.056	0,10
US Treasury 4,5% 15/02/2036	USD	33.034.100	33.568.323	0,55
US Treasury 4,75% 15/02/2045	USD	35.550.000	35.016.750	0,58
Verizon Communications, Inc., FRN 5,743% 15/08/2056	GBP	6.700.000	8.715.335	0,14
			1.050.631.599	**17,33**
Total des Obligations			**3.849.592.663**	**63,51**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**3.849.592.663**	**63,51**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Argentine				
Pluspetrol SA, Reg. S 8,125% 18/05/2031	USD	2.900.000	3.005.272	0,05
Tecpetrol SA, Reg. S 7,625% 03/11/2030	USD	2.800.000	2.881.284	0,05
YPF SA, Reg. S 8,75% 11/09/2031	USD	2.850.000	3.036.268	0,05
			8.922.824	**0,15**
Australie				
Airservices Australia 5,35% 15/11/2037	AUD	5.090.000	3.447.449	0,06
Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	3.484.000	3.797.431	0,06
			7.244.880	**0,12**
Autriche				
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	1.104.000	1.157.540	0,02
			1.157.540	**0,02**
Belgique				
KBC Group NV, FRN, 144A 4,932% 16/10/2030	USD	3.260.000	3.273.706	0,06
KBC Group NV, FRN, 144A 4,454% 23/09/2031	USD	6.245.000	6.143.412	0,10
			9.417.118	**0,16**
Bermudes				
Aircastle Ltd., 144A 5% 15/05/2031	USD	13.875.000	13.770.527	0,23
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	2.800.000	2.603.430	0,04
			16.373.957	**0,27**
Canada				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	2.400.000	2.482.440	0,04
Enbridge, Inc., FRN 5,5% 15/07/2077	USD	2.050.000	2.053.260	0,03
Hydro-Quebec 6,5% 15/02/2035	CAD	7.500.000	6.342.824	0,11
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	727.000	736.023	0,01
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	799.000	808.439	0,01
			12.422.986	**0,20**
Iles Caïmans				
AIMCO CLO 16 Ltd., FRN, Series 2021-16AR 'A1R2', 144A0% 17/07/2039	USD	8.700.000	8.704.306	0,14
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028	USD	6.720.000	6.739.426	0,11
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	12.035.000	12.353.518	0,20
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	11.178.000	11.411.506	0,19
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	6.237.000	6.383.888	0,11
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	5.820.000	5.849.082	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	930.000	941.027	0,02
Energuate Trust 2,0, Reg. S 6,35% 15/09/2035	USD	2.750.000	2.740.205	0,04
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,836% 22/09/2035	USD	2.202.000	2.211.023	0,04
			57.333.981	**0,95**
Colombie				
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	3.210.000	3.058.729	0,05
Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	2.300.000	2.443.390	0,04
Grupo Nutresa SA, Reg. S 8% 12/05/2030	USD	4.500.000	4.770.423	0,08
			10.272.542	**0,17**
Danemark				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	8.580.000	8.784.117	0,14
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	2.180.000	2.169.568	0,04
			10.953.685	**0,18**
France				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,283% 19/11/2030	USD	7.590.000	7.681.807	0,13
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,786% 13/01/2033	USD	6.580.000	6.807.845	0,11
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	8.103.000	8.514.414	0,14
BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	18.370.000	19.105.211	0,32
BPCE SA, FRN, 144A 5,876% 14/01/2031	USD	20.735.000	21.332.690	0,35
BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	1.750.000	1.910.134	0,03
BPCE SA, FRN, 144A 5,417% 13/01/2037	USD	7.530.000	7.407.673	0,12
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,631% 11/09/2028	USD	5.135.000	5.135.211	0,08
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	6.910.000	7.198.294	0,12
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,4% 10/04/2037	USD	3.710.000	3.650.263	0,06
			88.743.542	**1,46**
Allemagne				
Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029	USD	3.195.000	3.343.829	0,06
Deutsche Bank AG, FRN 4,999% 11/09/2030	USD	5.720.000	5.746.845	0,10
Deutsche Bank AG, FRN 4,95% 04/08/2031	USD	4.980.000	4.967.880	0,08
Deutsche Bank AG, FRN 4,725% 06/02/2032	USD	3.785.000	3.735.455	0,06
Deutsche Bank AG, FRN 7,079% 10/02/2034	USD	9.695.000	10.463.555	0,17
			28.257.564	**0,47**
Hongrie				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	4.621.000	4.833.002	0,08
			4.833.002	**0,08**
Inde				
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028	USD	1.894.000	1.922.259	0,03
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 02/03/2030	USD	5.178.000	5.176.384	0,09
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	3.207.000	3.147.538	0,05
Renew Treasury IFSC Pvt. Ltd., Reg. S 6,5% 02/02/2031	USD	3.988.000	3.952.522	0,06
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,15% 03/04/2028	USD	7.410.000	7.519.265	0,12
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	7.000.000	7.041.877	0,12
			28.759.845	**0,47**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Irlande				
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	210.000	218.125	0,00
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	640.000	664.446	0,01
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, FRN, Series 21X 'A' 3,424% 15/04/2038	EUR	9.028.000	10.302.920	0,17
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, FRN, Series 32X 'A1' 3,374% 15/04/2039	EUR	11.688.000	13.329.091	0,22
Finance Ireland Auto Receivables No. DAC, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 2,905% 15/06/2034	EUR	14.212.000	16.211.322	0,27
Jubilee CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2024-28X 'AR' 3,253% 15/10/2038	EUR	11.000.000	12.534.500	0,21
Madison Park Euro Funding XXIII DAC, Reg. S, FRN, Series 23X 'A' 3,763% 15/04/2040	EUR	8.909.000	10.155.359	0,17
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2025-2X 'A' 3,554% 15/07/2038	EUR	11.912.000	13.622.440	0,22
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2026-1X 'A' 3,399% 15/04/2039	EUR	7.184.000	8.204.169	0,14
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 1X 'A' 3,335% 25/04/2038	EUR	11.851.000	13.510.926	0,22
RRE 18 Loan Management DAC, Reg. S, FRN, Series 18X 'A1R' 3,434% 15/04/2038	EUR	7.154.000	8.168.882	0,13
RRE 24 Loan Management DAC, Reg. S, FRN, Series 24X 'A1' 3,364% 15/04/2040	EUR	12.000.000	13.684.283	0,23
			120.606.463	**1,99**
Italie				
Eni SpA, 144A 5,95% 15/05/2054	USD	1.270.000	1.265.607	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	12.769.000	13.876.626	0,23
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 5,2% 29/06/2032	USD	9.210.000	9.250.093	0,15
			24.392.326	**0,40**
Japon				
Rakuten Group, Inc., Reg. S 11,25% 15/02/2027	USD	2.440.000	2.524.265	0,04
			2.524.265	**0,04**
Luxembourg				
Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN, Series GE14 'A' 2,755% 21/02/2033	EUR	9.646.776	11.005.656	0,18
Cars Alliance Sarl, Reg. S, FRN, Series 2026-G1V 'A' 2,856% 19/05/2036	EUR	6.900.000	7.872.779	0,13
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	2.490.000	2.504.044	0,04
ECARAT DE SA Compartment Lease, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,862% 25/10/2034	EUR	13.792.000	15.728.865	0,26
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	4.500.000	4.293.000	0,07
Herens Holdco Sarl, 144A 4,75% 15/05/2028	USD	1.226.000	1.064.579	0,02
Revocar SA, Reg. S, FRN 'A' 2,752% 25/08/2038	EUR	5.804.614	6.612.636	0,11
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	2.650.000	2.899.762	0,05
SC Germany SA, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,863% 14/05/2036	EUR	8.700.000	9.924.754	0,16
VCL Multi-Compartment SA, Reg. S, FRN, Series 48 'A' 2,662% 21/03/2033	EUR	17.600.000	20.066.172	0,33
			81.972.247	**1,35**
Ile Maurice				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	3.152.000	3.179.422	0,05
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	2.160.000	2.133.876	0,04
			5.313.298	**0,09**
Mexique				
Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	2.600.000	2.433.231	0,04
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	5.007.000	5.165.572	0,09
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	2.900.000	3.015.420	0,05
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5,875% 23/09/2040	USD	2.671.482	2.607.366	0,04
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,045% 28/01/2034	USD	10.927.000	10.737.417	0,18
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 5,5% 30/01/2033	USD	2.750.000	2.678.912	0,04
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,125% 30/07/2033	USD	3.000.000	2.993.660	0,05
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	2.900.000	2.887.967	0,05
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	29.095.000	28.791.650	0,47
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	18.610.000	17.316.110	0,29
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	3.000.000	3.064.680	0,05
			81.691.985	**1,35**
Pays-Bas				
Dryden Euro CLO, Reg. S, FRN, Series 131X 'A' 3,743% 15/04/2039	EUR	7.250.000	8.264.242	0,14
Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	2.130.000	2.132.136	0,03
Hill FL, Reg. S, FRN, Series 2026-1FL 'A' 2,939% 18/06/2034	EUR	10.267.000	11.712.239	0,19
JBS NV 5,95% 20/04/2035	USD	3.870.000	4.000.311	0,07
JBS NV 5,5% 15/01/2036	USD	7.240.000	7.245.691	0,12
JBS NV 6,5% 01/12/2052	USD	1.525.000	1.544.125	0,02
JBS NV 7,25% 15/11/2053	USD	2.000.000	2.203.094	0,04
			37.101.838	**0,61**
Norvège				
Aker BP ASA, 144A 6% 13/06/2033	USD	441.000	460.873	0,01
			460.873	**0,01**
Pérou				
Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6,8% 04/02/2032	USD	2.136.000	2.205.420	0,04
			2.205.420	**0,04**
Singapour				
Singapore Airlines Ltd., Reg. S 3% 20/07/2026	USD	16.688.000	16.680.657	0,27
			16.680.657	**0,27**
Espagne				
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	8.325.000	8.516.651	0,14
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	3.830.000	4.190.823	0,07
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	4.525.000	4.737.774	0,08
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	2.736.506	2.590.193	0,04
			20.035.441	**0,33**
Organisations supranationales				
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	2.400.000	2.478.216	0,04
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	3.159.000	3.250.637	0,05
			5.728.853	**0,09**
Suisse				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,398% 23/09/2031	USD	3.205.000	3.145.555	0,05
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	10.360.000	11.155.400	0,19
			14.300.955	**0,24**
Trinité-et-Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	1.669.000	1.758.901	0,03
			1.758.901	**0,03**
Turquie				
Akbank TAS, Reg. S, FRN 7,875% 04/09/2035	USD	2.900.000	2.918.696	0,05
QNB Bank A/S, Reg. S 5,875% 11/02/2031	USD	3.000.000	2.921.964	0,05
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	812.000	838.337	0,01
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	2.750.000	2.826.677	0,04

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,625% 15/04/2036	USD	2.950.000	2.933.790	0,05
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7,75% 10/09/2035	USD	15.440.000	15.739.040	0,26
			28.178.504	**0,46**
Royaume-Uni				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	2.173.000	2.177.883	0,04
BP Capital Markets plc, FRN 6,45% Perpetual	USD	3.470.000	3.599.583	0,06
Silverstone Master Issuer plc, Reg. S, FRN, Series 2022-1X '2A' 4,047% 21/01/2070	GBP	3.280.200	4.330.355	0,07
			10.107.821	**0,17**
Etats-Unis d'Amérique				
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-3 'A' 3,25% 15/04/2030	USD	1.238.187	1.174.784	0,02
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-2 'A' 3,6% 15/04/2031	USD	1.321.156	1.262.505	0,02
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	1.111.000	1.085.046	0,02
Athene Global Funding, 144A 5,033% 17/07/2030	USD	10.695.000	10.613.893	0,18
Athene Global Funding, 144A 5,543% 22/08/2035	USD	2.373.000	2.347.175	0,04
Bank of America Corp., FRN 5,162% 24/01/2031	USD	15.005.000	15.228.670	0,25
Bank of America Corp., FRN 4,695% 23/04/2032	USD	34.275.000	34.050.196	0,56
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	12.653.000	11.286.440	0,19
Bank of America Corp., FRN 5,045% 06/02/2037	USD	5.545.000	5.479.640	0,09
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	2.159.000	2.010.286	0,03
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust, FRN, Series 2004-AC5 'M1' 4,768% 25/10/2034	USD	11.983	10.916	0,00
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	2.995.000	3.064.821	0,05
Broadcom, Inc. 3,469% 15/04/2034	USD	1.146.000	1.033.127	0,02
Broadcom, Inc. 5,2% 15/07/2035	USD	3.889.000	3.914.682	0,06
BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3,379% 13/06/2039	USD	4.355.000	4.293.583	0,07
BXP Trust, FRN, Series 2017-GM 'B', 144A 3,539% 13/06/2039	USD	9.520.000	9.358.744	0,15
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	5.190.000	4.840.155	0,08
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	10.212.000	10.561.503	0,17
Charter Communications Operating LLC 6,55% 01/06/2034	USD	11.380.000	11.653.010	0,19
Charter Communications Operating LLC 5,85% 01/12/2035	USD	1.336.000	1.295.872	0,02
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	13.265.000	13.188.833	0,22
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-21 'A2' 5,5% 25/10/2035	USD	2.683	1.394	0,00
Citibank NA, FRN 4,846% 18/06/2032	USD	13.410.000	13.428.173	0,22
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,48% 10/09/2058	USD	1.630.910	1.583.260	0,03
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	4.310.000	4.358.113	0,07
Citigroup, Inc., FRN 3,98% 20/03/2030	USD	6.315.000	6.198.116	0,10
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	24.125.000	23.976.068	0,40
Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031	USD	19.037.000	18.788.785	0,31
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	3.515.000	3.473.406	0,06
Citigroup, Inc., FRN 2,561% 01/05/2032	USD	27.867.000	25.093.898	0,41
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	975.000	1.014.791	0,02
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	3.560.000	3.749.025	0,06
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,962% 15/02/2055	USD	2.230.000	2.228.109	0,04
Comcast Corp. 4,8% 15/05/2033	USD	4.070.000	4.009.891	0,07
COMM Mortgage Trust, Series 2016-667M 'A', 144A 3,14% 10/10/2036	USD	2.665.000	2.630.244	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R06 '1M1', 144A 4,578% 25/09/2045	USD	2.865.374	2.865.307	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R08 '1M2', 144A 7,228% 25/07/2042	USD	3.425.748	3.517.861	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R09 '2M2', 144A 8,378% 25/09/2042	USD	10.700.000	11.151.705	0,18
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R03 '2M2', 144A 7,528% 25/04/2043	USD	3.615.000	3.774.403	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M2', 144A 5,578% 25/03/2044	USD	4.520.000	4.557.441	0,08
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R05 '2M2', 144A 5,228% 25/07/2045	USD	2.935.000	2.946.514	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R01 '2M2', 144A 4,978% 25/01/2046	USD	6.219.401	6.229.209	0,10
Constellation Energy Generation LLC 6,25% 01/10/2039	USD	1.949.000	2.067.613	0,03
Devon Energy Corp., 144A 5,9% 15/02/2055	USD	296.000	294.160	0,00
Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033	USD	1.156.000	1.232.381	0,02
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	5.771.000	5.803.779	0,10
Energy Transfer LP 5,55% 15/05/2034	USD	3.010.000	3.064.280	0,05
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	8.182.000	8.254.100	0,14
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	8.098.000	8.389.002	0,14
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	814.000	814.895	0,01
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,375% 15/02/2078	USD	1.536.000	1.530.349	0,03
EUSHI Finance, Inc., FRN 7,625% 15/12/2054	USD	2.572.000	2.679.162	0,04
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	3.611.000	3.595.117	0,06
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	10.851.000	10.896.433	0,18
FHLMC REMICS, IO, Series 4056 'BI' 3% 15/05/2027	USD	1.919	17	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4207 'JI' 3% 15/05/2028	USD	85.704	1.252	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4097 'JP' 3% 15/08/2027	USD	174.631	2.033	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4167 2,5% 15/02/2028	USD	347.192	5.192	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4954 'SY' 2,308% 25/02/2050	USD	2.426.867	233.415	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4839 'WS' 2,393% 15/08/2056	USD	7.471.751	951.312	0,02
Fifth Third Bancorp, FRN 4,566% 29/04/2032	USD	5.490.000	5.401.182	0,09
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	2.135.000	2.052.700	0,03
Fiserv, Inc. 4,55% 15/02/2031	USD	3.260.000	3.187.358	0,05
FNMA BF0125 4% 01/07/2056	USD	9.970.842	9.389.875	0,15
FNMA BF0144 3,5% 01/10/2056	USD	2.587.322	2.353.886	0,04
FNMA BF0219 3,5% 01/09/2057	USD	2.951.522	2.672.808	0,04
FNMA BF0263 3,5% 01/05/2058	USD	3.436.368	3.133.176	0,05
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	527.240	18.418	0,00
FNMA REMICS, Series 2021-86 'T' 2,5% 25/09/2048	USD	20.430.953	18.228.574	0,30
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	8.785.000	9.330.832	0,15
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036	USD	2.650.000	2.794.627	0,05
Glencore Funding LLC, 144A 5,371% 04/04/2029	USD	9.505.000	9.662.449	0,16
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	846.000	893.177	0,01
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	10.344.000	10.645.211	0,18
GNMA, Series 2011-4 'PA' 4% 20/09/2040	USD	88.648	87.913	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 2,446% 20/11/2047	USD	2.487.393	326.019	0,01
GNMA 745151 4,5% 15/06/2040	USD	62.576	61.931	0,00
GNMA 781769 5% 15/11/2033	USD	95.414	95.985	0,00
GNMA II 4193 5% 20/07/2038	USD	5.245	5.295	0,00
GNMA II 4746 4,5% 20/07/2040	USD	6.732	6.699	0,00
GNMA II MA0628 5% 20/12/2042	USD	54.246	55.084	0,00
GNMA II MA1524 5% 20/12/2043	USD	58.815	59.559	0,00
GNMA II MA1998 5% 20/06/2044	USD	42.427	43.097	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
GNMA II MA2306 5% 20/10/2044	USD	9.279	9.397	0,00
GNMA II MA3246 4,5% 20/11/2045	USD	371.682	366.323	0,01
GNMA II MA7535 3% 20/08/2051	USD	11.799.635	10.533.951	0,17
GNMA II MA8269 5% 20/09/2052	USD	9.259.445	9.222.215	0,15
GNMA II MA8429 5,5% 20/11/2052	USD	7.522.197	7.641.588	0,13
GNMA II MA8570 5,5% 20/01/2053	USD	22.954.115	23.311.712	0,38
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,049% 23/07/2030	USD	140.000	140.937	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	16.305.000	16.241.934	0,27
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	6.815.000	6.893.531	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,369% 21/10/2031	USD	14.160.000	13.867.206	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,516% 21/01/2032	USD	15.337.000	15.073.195	0,25
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,065% 21/01/2037	USD	6.110.000	5.992.702	0,10
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,138% 10/05/2050	USD	2.000.000	1.730.352	0,03
Hyundai Capital America, 144A 4,875% 01/11/2027	USD	9.110.000	9.138.199	0,15
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	3.129.000	2.926.674	0,05
ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	10.931.000	11.119.505	0,18
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	2.515.000	2.589.914	0,04
Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032	USD	5.070.000	4.544.354	0,07
M&T Bank Corp., FRN 5,385% 16/01/2036	USD	2.693.000	2.700.165	0,04
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	1.491.000	1.513.578	0,02
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	1.600.000	1.694.911	0,03
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	4.270.000	4.296.880	0,07
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	4.089.000	3.765.304	0,06
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	7.331.000	7.453.773	0,12
Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049	USD	1.780.000	1.269.428	0,02
Meta Platforms, Inc. 4,875% 15/11/2035	USD	1.296.000	1.265.749	0,02
Meta Platforms, Inc. 5,25% 15/05/2036	USD	3.625.000	3.610.451	0,06
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	5.395.000	5.038.238	0,08
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	2.570.000	2.283.462	0,04
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	3.105.000	2.840.858	0,05
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	983.000	986.828	0,02
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	674.000	665.867	0,01
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	25.210.000	25.100.026	0,41
Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	4.585.000	4.642.647	0,08
Morgan Stanley, FRN 4,356% 22/10/2031	USD	8.455.000	8.278.487	0,14
Morgan Stanley, FRN 4,493% 16/01/2032	USD	37.477.000	36.813.554	0,61
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	2.953.000	3.004.315	0,05
Morgan Stanley, FRN 5,073% 30/01/2037	USD	1.068.000	1.047.229	0,02
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	5.884.000	6.069.854	0,10
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,734% 18/07/2031	USD	5.885.000	5.867.202	0,10
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,465% 19/11/2031	USD	3.065.000	3.018.342	0,05
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	2.086.000	2.161.494	0,04
NVIDIA Corp. 5,625% 15/06/2056	USD	4.070.000	4.076.391	0,07
Olympic Tower Mortgage Trust, Series 2017-OT 'A', 144A 3,566% 10/05/2039	USD	7.747.000	7.443.717	0,12
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	2.464.000	2.512.393	0,04
PG&E Corp., FRN 6,85% 15/09/2056	USD	966.000	962.855	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	3.980.000	3.968.446	0,07
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,373% 21/07/2036	USD	1.035.000	1.048.519	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,423% 25/01/2041	USD	2.035.000	2.005.603	0,03
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	129.000	128.815	0,00
Rutgers The State University of New Jersey 3,915% 01/05/2119	USD	1.500.000	997.003	0,02
RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034	USD	2.330.000	2.404.729	0,04
Sempra, FRN 6,375% 01/04/2056	USD	2.710.000	2.745.699	0,05
Sierra Pacific Power Co., FRN 6,2% 15/12/2055	USD	5.490.000	5.469.361	0,09
Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	4.222.000	4.333.696	0,07
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	2.747.000	2.821.802	0,05
State of Hawaii Airports System 3,14% 01/07/2047	USD	2.875.000	2.095.345	0,03
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	4.115.000	4.105.049	0,07
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/09/2030	USD	12.770.000	12.538.726	0,21
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	2.745.000	2.723.558	0,04
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	85.000	87.198	0,00
T-Mobile USA, Inc. 5% 15/02/2036	USD	7.245.000	7.113.772	0,12
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	1.580.000	1.631.539	0,03
Truist Financial Corp., FRN 4,964% 23/10/2036	USD	6.670.000	6.507.843	0,11
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C5 'A5' 3,474% 15/11/2050	USD	2.230.000	2.186.514	0,04
UMBS BW9927 5,5% 01/10/2052	USD	3.656.007	3.695.054	0,06
UMBS CA6730 3% 01/08/2050	USD	11.320.951	10.136.713	0,17
UMBS CA7237 2,5% 01/10/2050	USD	22.685.260	19.279.005	0,32
UMBS CA7240 2,5% 01/10/2050	USD	22.341.256	19.167.858	0,32
UMBS CB1406 3% 01/08/2051	USD	3.687.877	3.267.773	0,05
UMBS CB2910 3,5% 01/02/2052	USD	7.725.214	7.124.028	0,12
UMBS CB4639 6% 01/09/2052	USD	4.352.426	4.491.192	0,07
UMBS FS2477 2,5% 01/05/2052	USD	2.270.200	1.945.857	0,03
UMBS FS2924 3% 01/01/2052	USD	22.894.103	20.410.057	0,34
UMBS FS6838 5,5% 01/11/2053	USD	7.733.242	7.817.987	0,13
UMBS MA4078 2,5% 01/07/2050	USD	23.670.939	20.106.754	0,33
UMBS MA4842 5,5% 01/12/2052	USD	8.384.210	8.510.875	0,14
UMBS MA5039 5,5% 01/06/2053	USD	12.891.473	13.050.662	0,22
UMBS MA5106 5% 01/08/2053	USD	45.227.277	44.844.730	0,74
UMBS MA5793 6% 01/08/2055	USD	50.244.091	51.466.492	0,85
UMBS MA5944 5% 01/01/2056	USD	10.786.678	10.636.901	0,18
UMBS RA9453 6% 01/07/2053	USD	25.768.881	26.572.969	0,44
UMBS RA9579 6% 01/08/2053	USD	11.338.166	11.707.439	0,19
UMBS SD4698 6% 01/01/2054	USD	11.245.461	11.597.165	0,19
UMBS SD8189 2,5% 01/01/2052	USD	2.667.667	2.252.996	0,04
UMBS SD8342 5,5% 01/07/2053	USD	15.911.657	16.099.679	0,27
UMBS SD8366 5% 01/10/2053	USD	12.008.159	11.902.900	0,20
UMBS SD8475 5,5% 01/11/2054	USD	3.921.744	3.949.310	0,07
University of Southern California 3,226% 01/10/2120	USD	1.250.000	704.688	0,01
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	1.245.000	1.289.360	0,02
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	561.000	567.430	0,01
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	7.392.000	7.458.136	0,12
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	1.496.000	1.488.131	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	857.000	844.569	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	4.245.000	4.383.485	0,07
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	2.590.000	2.624.289	0,04
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,25% 15/10/2035	USD	2.072.000	2.020.978	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	2.765.000	2.717.700	0,04
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	19.730.000	20.022.104	0,33
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	16.226.000	16.417.747	0,27
Wells Fargo & Co., FRN 4,844% 20/05/2032	USD	24.824.000	24.781.080	0,41
Wells Fargo & Co., FRN 3,35% 02/03/2033	USD	10.395.000	9.562.044	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	1.673.000	1.718.285	0,03
Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	2.930.000	2.995.903	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 4,96% 23/01/2037	USD	3.655.000	3.579.613	0,06
			1.213.500.783	**20,02**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Iles vierges britanniques				
Cas Capital No. 2 Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	2.115.000	2.127.726	0,04
SJM International Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2031	USD	4.030.000	3.826.611	0,06
			5.954.337	**0,10**
Total des Obligations			**1.957.208.433**	**32,29**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**1.957.208.433**	**32,29**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	131.355.682	131.355.682	2,17
			131.355.682	**2,17**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**131.355.682**	**2,17**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**131.355.682**	**2,17**
Total des Investissements			**5.938.156.778**	**97,97**
Liquidités			**139.544.440**	**2,30**
Autres actifs/(passifs)			**(16.591.509)**	**(0,27)**
Total de l'Actif net			**6.061.109.709**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	37,35
Allemagne	9,01
Italie	6,35
Mexique	5,22
Royaume-Uni	4,97
Luxembourg	4,07
France	3,95
Irlande	2,56
Espagne	2,24
Japon	2,02
Canada	1,88
Iles Caïmans	1,69
Pologne	1,65
Chine	1,40
Afrique du Sud	1,38
Pays-Bas	1,22
Australie	1,08
Suisse	0,83
Turquie	0,64
République tchèque	0,64
Organisations supranationales	0,50
Maroc	0,48
Inde	0,47
Roumanie	0,46
Bermudes	0,45
Hongrie	0,44
Danemark	0,42
Portugal	0,32
Corée du Sud	0,30
Côte d'Ivoire	0,28
Singapour	0,27
Colombie	0,27
Jersey	0,27
Belgique	0,26
Emirats arabes unis	0,25
Egypte	0,24
Argentine	0,24
Equateur	0,16
Nouvelle-Zélande	0,16
Pakistan	0,15
Ile Maurice	0,13
Slovaquie	0,12
Kenya	0,11
Ghana	0,10
Panama	0,10
Iles vierges britanniques	0,10
Cameroon	0,09
Indonésie	0,09
Nigeria	0,08
Congo	0,08
Hong Kong	0,07
Suriname	0,07
Autriche	0,06
Sri Lanka	0,06
Serbie	0,05
El Salvador	0,04
Pérou	0,04
Trinité-et-Tobago	0,03
Norvège	0,01
Total des Investissements	**97,97**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,03
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats à déclarer

Pays	Description des titres	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	GNMA II, 5,50%, 15/07/2056	USD	104.371.000	105.057.906	495.288	1,74
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 5,00%, 25/07/2056	USD	88.042.000	86.761.982	821.297	1,43
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 5,50%, 25/07/2056	USD	218.446.000	219.608.889	1.709.003	3,62
Total des positions longues sur contrats à déclarer				**411.428.777**	**3.025.588**	**6,79**
Contrats nets à déclarer				**411.428.777**	**3.025.588**	**6,79**

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
BRL	30.710.738	USD	5.886.779	22/07/2026	Barclays	15.176	-
CAD	3.359.891	USD	2.363.474	22/07/2026	HSBC	786	-
CHF	3.793.440	USD	4.693.273	05/08/2026	Goldman Sachs	12.166	-
CHF	974.046	USD	1.206.375	05/08/2026	Morgan Stanley	1.847	-
EUR	2.216.625	USD	2.519.848	22/07/2026	Morgan Stanley	8.162	-
EUR	1.047.970	USD	1.194.524	05/08/2026	HSBC	1.393	-
EUR	1.177.915.636	USD	1.343.287.598	05/08/2026	Morgan Stanley	919.341	0,02
GBP	2.579.584	USD	3.402.929	22/07/2026	Barclays	6.842	-
GBP	4.789.879	USD	6.306.292	22/07/2026	Morgan Stanley	25.113	-
GBP	2.734	USD	3.610	05/08/2026	Barclays	4	-
GBP	2.222.317	USD	2.933.752	05/08/2026	Citibank	3.755	-
GBP	477.755	USD	629.614	05/08/2026	Morgan Stanley	1.892	-
HUF	1.148.750.605	EUR	3.218.970	22/07/2026	Goldman Sachs	3.007	-
NOK	276.038.953	USD	27.719.566	05/08/2026	Morgan Stanley	80.643	-
NZD	21.982.127	AUD	18.003.512	22/07/2026	Citibank	50.060	-
NZD	139.244.806	USD	78.874.020	05/08/2026	Barclays	55.321	-
NZD	899.376	USD	507.975	05/08/2026	Morgan Stanley	1.826	-
NZD	222.900	USD	126.077	05/08/2026	Standard Chartered	271	-
SEK	139.305.953	NOK	141.422.482	22/07/2026	Citibank	103.833	-
SEK	313.721	USD	32.236	02/07/2026	BNP Paribas	43	-
SEK	262.201	USD	26.992	05/08/2026	HSBC	38	-
SEK	73.355.593	USD	7.561.180	05/08/2026	Merrill Lynch	1.111	-
SGD	1.454.527	USD	1.124.229	05/08/2026	Barclays	1.868	-
TRY	177.209.362	USD	3.709.754	22/07/2026	Barclays	25.396	-
TRY	3.109.564.496	USD	65.090.525	22/07/2026	Citibank	451.660	0,01
TRY	296.177.807	USD	6.239.793	22/07/2026	Goldman Sachs	2.927	-
TRY	1.463.140.290	USD	29.032.001	28/09/2026	Morgan Stanley	193.942	-
USD	14.704.613	AUD	20.888.035	22/07/2026	Goldman Sachs	313.093	0,01
USD	104.792.781	AUD	149.328.275	22/07/2026	HSBC	1.908.007	0,03
USD	1.467.877	CAD	2.076.957	22/07/2026	Barclays	6.381	-
USD	60.294.042	CAD	84.230.873	22/07/2026	BNP Paribas	1.023.156	0,02
USD	1.043.132	CAD	1.477.621	22/07/2026	HSBC	3.373	-
USD	6.951.773	CAD	9.669.909	22/07/2026	Morgan Stanley	147.332	-
USD	29.994	CAD	42.457	22/07/2026	Standard Chartered	119	-
USD	876.302	CHF	708.230	01/07/2026	Standard Chartered	1.241	-
USD	933.245	CHF	754.722	02/07/2026	Barclays	740	-
USD	3.507	CHF	2.774	06/07/2026	Barclays	79	-
USD	1.557	CHF	1.254	06/07/2026	BNP Paribas	6	-
USD	5.186.130	CHF	4.124.181	06/07/2026	Goldman Sachs	88.246	-
USD	58.667	CHF	45.971	06/07/2026	HSBC	1.843	-
USD	1.341.869.278	CHF	1.084.847.533	06/07/2026	Morgan Stanley	893.255	0,02
USD	91.924.124	CHF	72.919.777	22/07/2026	BNP Paribas	1.619.882	0,03
USD	29.364.290	CHF	23.515.672	22/07/2026	Goldman Sachs	242.356	-
USD	4.090	CHF	3.297	05/08/2026	HSBC	-	-
USD	3.731.294	CLP	3.387.768.675	22/07/2026	J.P. Morgan	61.775	-
USD	2.942.865	CNH	19.946.546	22/07/2026	Barclays	2.338	-
USD	56.534.231	CNH	381.465.344	22/07/2026	Goldman Sachs	298.470	0,01
USD	23.778.585	CZK	497.106.066	22/07/2026	Goldman Sachs	407.875	0,01
USD	286.733	EUR	245.699	06/07/2026	Barclays	6.713	-
USD	237.858.971	EUR	204.694.452	06/07/2026	BNP Paribas	4.571.977	0,08
USD	4.413.245	EUR	3.796.547	06/07/2026	Citibank	86.381	-
USD	15.629	EUR	13.447	06/07/2026	Deutsche Bank	304	-
USD	7.013.407	EUR	6.067.259	06/07/2026	HSBC	98.650	-
USD	1.039.378	EUR	895.052	06/07/2026	Morgan Stanley	19.302	-
USD	30.977	EUR	26.626	06/07/2026	Standard Chartered	631	-
USD	9.939.797	EUR	8.656.169	22/07/2026	Barclays	67.634	-
USD	11.588.798	EUR	10.126.168	22/07/2026	BNP Paribas	40.136	-
USD	6.010.742	EUR	5.171.074	22/07/2026	Goldman Sachs	113.251	-
USD	2.107.320.816	EUR	1.819.848.473	22/07/2026	HSBC	31.825.317	0,52
USD	155.932.428	EUR	135.479.906	22/07/2026	Morgan Stanley	1.420.698	0,03

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
USD	57.669.034	EUR	50.320.035	22/07/2026	Standard Chartered	280.186	0,01
USD	191.455	EUR	167.454	05/08/2026	BNP Paribas	360	-
USD	5.834	EUR	5.103	05/08/2026	Morgan Stanley	11	-
USD	2.070.199	GBP	1.566.088	01/07/2026	HSBC	65	-
USD	7.835	GBP	5.916	02/07/2026	Morgan Stanley	14	-
USD	452.546	GBP	335.885	06/07/2026	BNP Paribas	8.558	-
USD	180.572.955	GBP	136.356.373	06/07/2026	HSBC	330.984	0,01
USD	496.175	GBP	369.564	06/07/2026	Morgan Stanley	7.669	-
USD	7.931.582	GBP	5.990.086	22/07/2026	Barclays	13.708	-
USD	96.108.695	GBP	71.815.623	22/07/2026	Morgan Stanley	1.180.672	0,02
USD	29.364.290	HUF	9.039.708.624	22/07/2026	BNP Paribas	451.650	0,01
USD	162.948	JPY	25.979.417	22/07/2026	Barclays	2.810	-
USD	129.508	JPY	20.713.875	22/07/2026	HSBC	1.827	-
USD	128.208.898	JPY	20.507.801.642	22/07/2026	Morgan Stanley	1.797.353	0,03
USD	2.755.651	JPY	443.454.220	22/07/2026	Standard Chartered	22.168	-
USD	7.400.323	KRW	11.336.406.760	22/07/2026	Citibank	87.309	-
USD	141.984.382	MXN	2.450.481.610	22/07/2026	Goldman Sachs	1.899.361	0,03
USD	24.813.451	MXN	432.646.261	22/07/2026	HSBC	80.656	-
USD	23.665.152	MXN	407.923.295	22/07/2026	Morgan Stanley	345.677	0,01
USD	116.879	MYR	472.771	22/07/2026	BNP Paribas	1.125	-
USD	77.835	NOK	722.774	06/07/2026	Goldman Sachs	5.012	-
USD	661.333	NOK	6.400.000	06/07/2026	Morgan Stanley	16.503	-
USD	83.675	NOK	779.607	06/07/2026	State Street	5.126	-
USD	434.005	NZD	734.893	06/07/2026	Barclays	17.884	-
USD	17.529.781	PHP	1.062.558.908	22/07/2026	Standard Chartered	237.500	-
USD	397.553	PLN	1.493.907	22/07/2026	Barclays	1.358	-
USD	34.174.330	PLN	125.719.089	22/07/2026	HSBC	832.676	0,01
USD	62.039.590	PLN	230.723.552	22/07/2026	Morgan Stanley	849.957	0,01
USD	1.553	SEK	15.072	01/07/2026	Barclays	3	-
USD	514.220	SEK	4.783.769	06/07/2026	Barclays	21.914	-
USD	17.960	SEK	168.867	06/07/2026	BNP Paribas	581	-
USD	21.041	SEK	199.820	06/07/2026	Goldman Sachs	478	-
USD	3.480	SEK	32.690	06/07/2026	HSBC	116	-
USD	100.703	SEK	944.472	06/07/2026	Morgan Stanley	3.505	-
USD	9.471	SEK	90.856	06/07/2026	Standard Chartered	120	-
USD	27.332	SEK	265.063	05/08/2026	Barclays	6	-
USD	325.741.833	SGD	421.500.811	06/07/2026	Goldman Sachs	144.631	-
USD	856.182	SGD	1.102.106	06/07/2026	Morgan Stanley	4.837	-
USD	7.408.205	SGD	9.514.877	22/07/2026	Barclays	49.443	-
USD	11.011.609	SGD	14.174.671	22/07/2026	Goldman Sachs	48.983	-
USD	71.386.389	SGD	91.515.709	22/07/2026	HSBC	608.561	0,01
USD	14.766.410	THB	484.633.589	22/07/2026	Goldman Sachs	153.086	-
ZAR	102.782.843	EUR	5.446.505	22/07/2026	Goldman Sachs	45.650	-
ZAR	127.149.906	USD	7.680.405	22/07/2026	Citibank	60.289	-
ZAR	61.093.904	USD	3.695.351	22/07/2026	Goldman Sachs	23.953	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**56.883.319**	**0,94**
AUD	300.671	USD	211.032	22/07/2026	BNP Paribas	(3.875)	-
AUD	1.435.976	USD	1.013.629	22/07/2026	Morgan Stanley	(24.264)	-
AUD	363.878	USD	257.219	22/07/2026	Standard Chartered	(6.513)	-
BRL	449.517.208	USD	87.104.681	22/07/2026	Standard Chartered	(716.975)	(0,01)
CAD	21.809.431	USD	15.360.809	22/07/2026	Citibank	(14.129)	-
CAD	3.639.005	USD	2.603.165	22/07/2026	HSBC	(42.500)	-
CAD	2.695.806	USD	1.930.396	22/07/2026	Morgan Stanley	(33.433)	-
CAD	7.193.156	USD	5.166.946	22/07/2026	Standard Chartered	(105.325)	-
CHF	7.032.363	USD	8.878.808	06/07/2026	Barclays	(186.130)	-
CHF	647.134	USD	817.254	06/07/2026	BNP Paribas	(17.334)	-
CHF	1.059.097.275	USD	1.355.210.025	06/07/2026	Citibank	(46.063.802)	(0,76)
CHF	15.468.673	USD	19.699.358	06/07/2026	HSBC	(578.589)	(0,01)
CHF	6.772.272	USD	8.586.057	06/07/2026	Morgan Stanley	(214.878)	-
CHF	3.997	USD	5.039	06/07/2026	Standard Chartered	(98)	-
CHF	1.231.997	USD	1.528.865	05/08/2026	Barclays	(678)	-
CHF	1.084.843.617	USD	1.346.248.781	05/08/2026	Morgan Stanley	(592.590)	(0,01)
CHF	708.230	USD	879.648	05/08/2026	Standard Chartered	(1.149)	-
CLP	16.092.464.635	USD	17.873.764	22/07/2026	Goldman Sachs	(442.937)	(0,01)
CNH	26.557.368	USD	3.937.143	22/07/2026	HSBC	(22.046)	-
COP	119.665.637.812	USD	35.068.498	22/07/2026	Goldman Sachs	(588.161)	(0,01)
EUR	167.454	USD	191.180	01/07/2026	BNP Paribas	(366)	-
EUR	5.103	USD	5.826	02/07/2026	Morgan Stanley	(12)	-
EUR	2.386	USD	2.734	06/07/2026	Barclays	(15)	-
EUR	4.835.682	USD	5.614.675	06/07/2026	BNP Paribas	(103.524)	-
EUR	18.684.242	USD	21.766.432	06/07/2026	Goldman Sachs	(472.300)	(0,01)
EUR	1.369.808.129	USD	1.596.479.830	06/07/2026	HSBC	(35.331.409)	(0,59)
EUR	229.380	USD	265.296	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.875)	-
EUR	38.563.959	USD	44.791.818	22/07/2026	Citibank	(810.507)	(0,02)
EUR	38.365.887	USD	44.270.797	22/07/2026	Goldman Sachs	(515.381)	(0,01)
EUR	537.773	USD	624.739	22/07/2026	HSBC	(11.421)	-
EUR	86.938.547	USD	100.438.587	22/07/2026	Morgan Stanley	(1.287.164)	(0,02)
EUR	3.655.178	USD	4.172.308	05/08/2026	HSBC	(1.113)	-
GBP	3.050.536	USD	4.091.787	06/07/2026	Barclays	(59.451)	-
GBP	1.509.572	USD	2.026.116	06/07/2026	BNP Paribas	(30.696)	-
GBP	497.330	USD	669.420	06/07/2026	Citibank	(12.027)	-

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
GBP	1.406.635	USD	1.895.484	06/07/2026	HSBC	(36.130)	-
GBP	2.420.001	USD	3.249.614	06/07/2026	Morgan Stanley	(50.749)	-
GBP	128.177.748	USD	171.919.404	06/07/2026	Standard Chartered	(2.488.308)	(0,04)
GBP	3.064.441	USD	4.077.784	22/07/2026	BNP Paribas	(27.114)	-
GBP	3.904.354	USD	5.261.561	22/07/2026	Citibank	(100.669)	-
GBP	11.035.336	USD	14.588.316	22/07/2026	Goldman Sachs	(1.482)	-
GBP	2.598.980	USD	3.487.126	22/07/2026	HSBC	(51.717)	-
GBP	5.236.866	USD	7.005.886	22/07/2026	Standard Chartered	(83.641)	-
GBP	137.869.026	USD	182.567.873	05/08/2026	HSBC	(329.623)	(0,01)
GBP	5.916	USD	7.835	05/08/2026	Morgan Stanley	(14)	-
JPY	1.176.536.540	GBP	5.524.528	22/07/2026	Citibank	(50.230)	-
JPY	2.356.479.901	GBP	11.021.245	22/07/2026	Goldman Sachs	(42.699)	-
JPY	63.240.232	USD	395.639	22/07/2026	Barclays	(5.822)	-
JPY	266.183.691	USD	1.661.463	22/07/2026	HSBC	(20.688)	-
JPY	407.023.969	USD	2.543.441	22/07/2026	Morgan Stanley	(34.517)	-
KRW	11.105.538.040	USD	7.323.519	22/07/2026	Citibank	(159.436)	-
MXN	946.967.057	USD	54.831.463	22/07/2026	HSBC	(696.839)	(0,01)
MYR	472.771	USD	116.564	22/07/2026	Standard Chartered	(810)	-
NOK	68.651.343	EUR	6.228.517	22/07/2026	Citibank	(188.140)	-
NOK	137.926.705	EUR	12.505.708	22/07/2026	Goldman Sachs	(368.933)	(0,01)
NOK	68.818.922	JPY	1.161.030.263	22/07/2026	Citibank	(224.451)	(0,01)
NOK	868.033	USD	93.440	06/07/2026	Barclays	(5.982)	-
NOK	2.950.866	USD	312.096	06/07/2026	Citibank	(14.783)	-
NOK	3.269.929	USD	352.389	06/07/2026	Goldman Sachs	(22.929)	-
NOK	276.852.506	USD	29.888.230	06/07/2026	HSBC	(1.994.070)	(0,03)
NOK	994.590	USD	100.853	05/08/2026	State Street	(687)	-
NZD	12.571.177	AUD	10.374.912	22/07/2026	BNP Paribas	(25.823)	-
NZD	12.657.836	AUD	10.444.017	22/07/2026	Citibank	(24.338)	-
NZD	1.808.952	USD	1.055.591	06/07/2026	Barclays	(31.301)	-
NZD	1.178.000	USD	687.672	06/07/2026	HSBC	(20.648)	-
NZD	3.746.549	USD	2.196.761	06/07/2026	Morgan Stanley	(75.338)	-
NZD	131.721.588	USD	78.539.983	06/07/2026	Standard Chartered	(3.954.741)	(0,07)
NZD	1.182.310	USD	698.073	06/07/2026	State Street	(28.608)	-
NZD	210.175.182	USD	122.359.598	22/07/2026	HSBC	(3.282.783)	(0,06)
PHP	437.766.291	USD	7.247.786	22/07/2026	Goldman Sachs	(123.496)	-
SEK	374.199	USD	39.882	06/07/2026	Barclays	(1.372)	-
SEK	309.971	USD	33.104	06/07/2026	Citibank	(1.204)	-
SEK	1.050.132	USD	112.987	06/07/2026	Goldman Sachs	(4.917)	-
SEK	77.789.665	USD	8.410.675	06/07/2026	Merrill Lynch	(405.202)	(0,01)
SEK	52.100	USD	5.566	06/07/2026	Morgan Stanley	(204)	-
SEK	263.591.272	USD	27.900.020	22/07/2026	Goldman Sachs	(748.235)	(0,01)
SEK	26.754	USD	2.766	05/08/2026	Barclays	(8)	-
SGD	2.114.414	USD	1.651.211	06/07/2026	Barclays	(17.888)	-
SGD	3.122.031	USD	2.450.993	06/07/2026	Goldman Sachs	(39.314)	-
SGD	1.669.395	USD	1.303.969	06/07/2026	Morgan Stanley	(14.410)	-
SGD	1.367.317	USD	1.071.354	06/07/2026	RBC	(15.141)	-
SGD	414.329.761	USD	324.972.165	06/07/2026	Standard Chartered	(4.914.392)	(0,08)
SGD	4.746.648	USD	3.709.754	22/07/2026	Barclays	(38.718)	-
SGD	421.500.811	USD	326.422.441	05/08/2026	Goldman Sachs	(95.883)	-
THB	236.704.541	USD	7.225.413	22/07/2026	Goldman Sachs	(87.979)	-
TWD	233.091.784	USD	7.388.012	22/07/2026	Goldman Sachs	(77.570)	-
TWD	223.658.541	USD	7.082.509	22/07/2026	Standard Chartered	(67.921)	-
USD	10.256.934	CHF	8.306.974	22/07/2026	Goldman Sachs	(30.467)	-
USD	5.814.358	CNH	39.492.973	22/07/2026	BNP Paribas	(7.711)	-
USD	34.148.505	COP	119.698.363.726	22/07/2026	Barclays	(341.262)	(0,01)
USD	1.341.537.820	EUR	1.177.820.738	06/07/2026	Morgan Stanley	(805.641)	(0,02)
USD	17.287.314	EUR	15.202.241	22/07/2026	BNP Paribas	(50.494)	-
USD	44.875.661	EUR	39.522.239	22/07/2026	HSBC	(198.548)	-
USD	7.479.829	GBP	5.676.684	22/07/2026	Standard Chartered	(23.781)	-
USD	29.271.228	ILS	87.680.498	22/07/2026	Goldman Sachs	(204.650)	(0,01)
USD	7.023.706	INR	672.293.644	22/07/2026	BNP Paribas	(65.410)	-
USD	3.840.200	MXN	67.796.888	22/07/2026	Goldman Sachs	(35.499)	-
USD	11.118.410	MXN	195.276.781	22/07/2026	Morgan Stanley	(44.845)	-
USD	27.730.454	NOK	276.038.953	06/07/2026	Morgan Stanley	(81.737)	-
USD	193.476	NZD	342.300	01/07/2026	Barclays	(317)	-
USD	225.733	NZD	400.000	02/07/2026	Morgan Stanley	(727)	-
USD	78.602.664	NZD	138.902.506	06/07/2026	Barclays	(48.658)	-
USD	68.972	PLN	260.633	22/07/2026	HSBC	(150)	-
USD	7.548.881	SEK	73.355.593	06/07/2026	Merrill Lynch	(273)	-
USD	32.295	SEK	313.721	05/08/2026	BNP Paribas	(47)	-
USD	7.174.483	SGD	9.291.709	22/07/2026	Barclays	(11.682)	-
ZAR	470.637.654	USD	28.772.271	22/07/2026	BNP Paribas	(120.564)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(111.465.027)**	**(1,84)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(54.581.708)**	**(0,90)**

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	1.019	AUD	77.129.855	180.800	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(3.612)	EUR	(474.910.124)	61.738	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(263)	EUR	(38.175.820)	4.290	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(6.141)	USD	(1.266.077.498)	509.264	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**756.092**	**0,01**
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	1.710	CAD	145.538.437	(146.241)	-
Canada 2 Year Bond, 18/09/2026	4.175	CAD	309.078.263	(44.026)	-
Canada 5 Year Bond, 18/09/2026	1.318	CAD	104.790.474	(13.899)	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	228	EUR	28.950.183	(2.598)	-
Euro-OAT, 08/09/2026	1.049	EUR	143.494.051	(90.001)	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	(1.328)	EUR	(160.348.390)	(5.037)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/12/2027	808	GBP	256.313.126	(46.727)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/09/2027	1.743	GBP	552.697.094	(86.399)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 16/03/2027	374	GBP	118.661.615	(126.228)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 15/09/2026	(2.490)	GBP	(791.891.832)	(20.571)	-
Japan 10 Year Bond, 14/09/2026	167	JPY	131.308.246	(270.154)	(0,01)
Long Gilt, 28/09/2026	3.537	GBP	417.652.003	(1.551.992)	(0,03)
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	1.794	EUR	218.833.245	(15.332)	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(7.147)	USD	(765.594.459)	(4.560.710)	(0,07)
US 10 Year Note, 21/09/2026	70	USD	7.701.640	(988.697)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(1.236)	USD	(139.252.781)	(3.069.281)	(0,05)
US Long Bond, 21/09/2026	2.084	USD	237.217.812	(994.744)	(0,02)
US Ultra Bond, 21/09/2026	1.305	USD	152.052.891	(297.537)	(0,01)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(12.330.174)**	**(0,20)**
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(11.574.082)**	**(0,19)**

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
155.545.531.000	KRW	Citigroup	Paiement taux variable CD_KSDA 3 month Réception taux fixe 4,03%	16/06/2028	4.420	-
157.116.699.000	KRW	Citigroup	Paiement taux variable CD_KSDA 3 month Réception taux fixe 4,045%	16/06/2028	19.634	-
207.250.000	CAD	Citigroup	Paiement taux variable REPO_CORRA 1 day Réception taux fixe 2,847%	16/06/2028	31.056	-
259.000.000	MYR	Citigroup	Paiement taux fixe 3,557% Réception taux variable KLIBOR 3 month	17/09/2031	86.281	-
177.000.000.000	KRW	Citigroup	Paiement taux variable CD_KSDA 3 month Réception taux fixe 3,976%	16/09/2031	87.977	-
233.980.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 14,248%	02/01/2029	90.141	-
75.200.000	GBP	Citigroup	Paiement taux fixe 4,189% Réception taux variable SONIA 1 day	18/03/2036	633.140	0,01
308.250.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 4,12%	16/09/2028	790.969	0,02
51.890.000	GBP	Citigroup	Paiement taux fixe 4,07% Réception taux variable SONIA 1 day	18/03/2036	1.099.364	0,02
2.762.226.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,533%	16/09/2031	1.593.615	0,03
493.685.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 4,173%	16/09/2028	1.910.734	0,03
77.730.000	GBP	Citigroup	Paiement taux fixe 3,976% Réception taux variable SONIA 1 day	18/03/2036	2.435.702	0,04
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					**8.783.033**	**0,15**
335.095.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 3,462%	18/03/2028	(4.357.398)	(0,07)
314.460.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 3,606%	18/03/2028	(2.949.994)	(0,05)
219.770.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 3,521%	18/03/2028	(2.533.240)	(0,04)
895.095.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 4,101% Réception taux variable SOFR 1 day	16/09/2028	(2.328.333)	(0,04)
118.195.000	GBP	Citigroup	Paiement taux fixe 4,452% Réception taux variable SONIA 1 day	16/09/2036	(1.596.462)	(0,03)
330.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 13,025%	02/01/2029	(1.269.950)	(0,02)
19.632.825.000	JPY	Citigroup	Paiement taux fixe 2,074% Réception taux variable TONAR 1 day	16/09/2031	(605.401)	(0,01)
19.632.825.000	JPY	Citigroup	Paiement taux fixe 2,06% Réception taux variable TONAR 1 day	16/09/2031	(523.847)	(0,01)
25.245.000	EUR	Citigroup	Paiement taux fixe 3,147% Réception taux variable EURIBOR 6 month	18/03/2056	(447.995)	(0,01)
240.524.000	PLN	Citigroup	Paiement taux fixe 4,17% Réception taux variable WIBOR 6 month	16/09/2031	(420.608)	(0,01)
60.140.000	EUR	Citigroup	Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,842%	18/03/2036	(253.362)	-
1.647.281.000	THB	Citigroup	Paiement taux fixe 1,462% Réception taux variable THOR 1 day	16/09/2028	(163.947)	-
208.650.000	CAD	Citigroup	Paiement taux variable REPO_CORRA 1 day Réception taux fixe 2,792%	16/06/2028	(45.833)	-
156.780.614.000	KRW	Citigroup	Paiement taux variable CD_KSDA 3 month Réception taux fixe 4,005%	16/06/2028	(19.648)	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					**(17.516.018)**	**(0,29)**
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					**(8.732.985)**	**(0,14)**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché CNH	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Iles Caïmans				
Alibaba Group Holding Ltd. 4,875% 26/05/2030	USD	200.000	1.380.052	0,62
Alibaba Group Holding Ltd. 5,25% 26/05/2035	USD	400.000	2.788.000	1,26
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	400.000	2.463.823	1,11
CCBL Cayman 1 Corp. Ltd., Reg. S 3,875% 16/05/2029	USD	400.000	2.660.906	1,20
Greentown China Holdings Ltd., Reg. S 7% 19/05/2029	USD	200.000	1.324.786	0,60
JD.com, Inc. 4,125% 14/01/2050	USD	200.000	1.128.994	0,51
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,75% 21/07/2028	USD	400.000	2.700.594	1,22
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,925% 19/01/2038	USD	600.000	3.693.949	1,67
Tencent Music Entertainment Group 2% 03/09/2030	USD	200.000	1.227.660	0,55
Weibo Corp. 3,375% 08/07/2030	USD	450.000	2.872.408	1,30
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	600.000	4.050.520	1,83
			26.291.692	**11,87**
Chine				
China Government Bond 1,45% 25/04/2030	CNY	9.000.000	9.029.020	4,07
China Government Bond 1,63% 25/10/2030	CNY	15.000.000	15.154.765	6,84
China Government Bond 1,61% 15/02/2035	CNY	11.000.000	10.962.893	4,95
China Government Bond 1,88% 25/04/2055	CNY	8.600.000	8.028.048	3,62
People's Republic of China 1,67% 25/05/2035	CNY	5.000.000	5.004.354	2,26
People's Republic of China 1,98% 25/04/2045	CNY	4.000.000	3.894.804	1,76
People's Republic of China 2,15% 25/08/2055	CNY	600.000	588.435	0,27
People's Republic of China, Reg. S 3,6% 27/06/2028	CNH	5.000.000	5.228.400	2,36
Qingdao Jiaozhou Bay Development Group Co. Ltd., Reg. S 6% 26/06/2027	CNH	1.000.000	995.084	0,45
Qingdao Jimo District Urban Tourism Development & Investment Co. Ltd., Reg. S 6,9% 03/12/2026	USD	200.000	1.354.528	0,61
Shangrao Urban Operation Holding Group Co. Ltd., Reg. S 6% 30/10/2027	CNH	1.000.000	1.000.795	0,45
			61.241.126	**27,64**
Hong Kong				
AIA Group Ltd., Reg. S 2,88% 30/04/2036	CNH	1.000.000	1.007.285	0,45
Airport Authority, Reg. S 2,93% 05/06/2034	CNH	2.000.000	2.116.058	0,96
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6,625% 16/04/2027	USD	200.000	1.374.292	0,62
Hong Kong JY Flower Ltd., Reg. S 8,5% 20/08/2026	USD	300.000	2.037.507	0,92
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3,421% 02/11/2030	USD	200.000	1.284.794	0,58
Swire Properties MTN Financing Ltd., Reg. S 3,1% 03/09/2027	CNH	1.000.000	1.015.428	0,46
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 3,375% 29/04/2030	USD	200.000	1.296.040	0,58
			10.131.404	**4,57**
Indonésie				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	500.000	3.393.343	1,53
			3.393.343	**1,53**
Ile de Man				
Gohl Capital Holdings Ltd., Reg. S, FRN 7,625% Perpetual	USD	550.000	3.624.706	1,64
			3.624.706	**1,64**
Japon				
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	200.000	1.534.952	0,69
			1.534.952	**0,69**
Ile Maurice				
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	300.000	2.005.172	0,91
			2.005.172	**0,91**
Pays-Bas				
Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	200.000	1.294.105	0,58
			1.294.105	**0,58**
Singapour				
GLP Pte. Ltd., Reg. S 9,75% 20/05/2028	USD	200.000	1.153.514	0,52
			1.153.514	**0,52**
Corée du Sud				
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5,25% 06/07/2031	USD	200.000	1.355.728	0,61
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	200.000	1.402.979	0,64
			2.758.707	**1,25**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	200.000	1.135.113	0,51
			1.135.113	**0,51**
Etats-Unis d'Amérique				
US Treasury Bill 0% 02/07/2026	USD	2.000	13.584	0,01
US Treasury Bill 0% 07/07/2026	USD	2.000	13.577	0,01
US Treasury Bill 0% 09/07/2026	USD	2.000	13.574	0,01
US Treasury Bill 0% 14/07/2026	USD	2.000	13.568	0,01
US Treasury Bill 0% 04/08/2026	USD	2.000	13.539	0,00
US Treasury Bill 0% 06/08/2026	USD	2.000	13.536	0,00
US Treasury Bill 0% 20/08/2026	USD	2.000	13.516	0,00
			94.894	**0,04**
Iles vierges britanniques				
Central Plaza Development Ltd., Reg. S 7,15% 21/03/2028	USD	200.000	1.370.194	0,62
CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 4,95% 07/11/2047	USD	487.000	3.051.404	1,38
CFAMC IV Co. Ltd., Reg. S 4,5% 29/05/2029	USD	200.000	1.347.497	0,61
CFAMC IV Co. Ltd., Reg. S 3,875% 13/11/2029	USD	200.000	1.320.893	0,60
China Cinda Finance 2017 I Ltd., Reg. S 4,75% 08/02/2028	USD	200.000	1.363.338	0,61
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8,5% 19/05/2028	USD	200.000	1.396.984	0,63
Joy Treasure Assets Holdings, Inc., Reg. S 5,75% 06/06/2029	USD	400.000	2.794.969	1,26
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	400.000	2.717.198	1,23
Tangshan International Investment Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 5,5% 20/09/2026	CNH	1.000.000	998.947	0,45
			16.361.424	**7,39**
Total des Obligations			**131.020.152**	**59,14**
Obligations convertibles				
Hong Kong				
Jinkai Investment Holdings Ltd., Reg. S 0% 05/02/2031	USD	200.000	1.226.743	0,55
			1.226.743	**0,55**
Etats-Unis d'Amérique				
Morgan Stanley Finance LLC, Reg. S 0% 02/02/2029	USD	200.000	1.618.337	0,73
			1.618.337	**0,73**
Iles vierges britanniques				
Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4,5% 12/12/2027	HKD	2.000.000	1.741.026	0,79
			1.741.026	**0,79**
Total des obligations convertibles			**4.586.106**	**2,07**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**135.606.258**	**61,21**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché CNH	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5% 23/03/2035	USD	70.000	466.463	0,21
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5,75% 16/09/2044	USD	100.000	676.939	0,31
			1.143.402	**0,52**
Iles Caïmans				
Alibaba Group Holding Ltd. 2,125% 09/02/2031	USD	200.000	1.226.222	0,55
Baidu, Inc. 2,375% 23/08/2031	USD	200.000	1.224.200	0,55
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6,925% 29/11/2028	USD	200.000	1.406.127	0,64
China Overseas Finance Cayman VI Ltd., Reg. S 6,45% 11/06/2034	USD	200.000	1.465.303	0,66
China Overseas Finance Cayman VIII Ltd., Reg. S 3,45% 15/07/2029	USD	200.000	1.309.447	0,59
ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 2,625% 17/09/2030	USD	200.000	1.248.268	0,56
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7,635% 02/07/2031	USD	200.000	1.485.708	0,67
Greentown China Holdings Ltd., Reg. S 8,45% 24/02/2028	USD	200.000	1.368.740	0,62
Kuaishou Technology, Reg. S 4,75% 22/01/2036	USD	220.000	1.438.550	0,65
Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT, Reg. S 4,875% 02/02/2036	USD	200.000	1.338.177	0,60
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3,375% 13/04/2027	USD	400.000	2.603.727	1,18
Seazen Group Ltd., Reg. S 11,88% 26/06/2028	USD	200.000	1.343.597	0,61
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 5% 16/06/2036	USD	200.000	1.363.842	0,62
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3,84% 22/04/2051	USD	200.000	1.045.923	0,47
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,5% 01/10/2027	USD	200.000	1.357.156	0,61
			21.224.987	**9,58**
Colombie				
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	200.000	1.294.500	0,58
			1.294.500	**0,58**
Hong Kong				
AIA Group Ltd., Reg. S 5,4% 30/09/2054	USD	200.000	1.298.989	0,59
CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2,875% 04/02/2031	USD	400.000	2.532.261	1,14
			3.831.250	**1,73**
Inde				
HDFC Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,7% Perpetual	USD	600.000	4.071.846	1,84
			4.071.846	**1,84**
Japon				
Kioxia Holdings Corp., Reg. S 6,625% 24/07/2033	USD	200.000	1.423.123	0,64
Sompo Holdings, Inc., Reg. S, FRN 5,411% 22/04/2037	USD	700.000	4.682.800	2,12
			6.105.923	**2,76**
Ile Maurice				
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4,25% 25/03/2027	USD	147.000	986.501	0,44
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	394.000	2.699.568	1,22
India Cleantech Energy, Reg. S 4,7% 10/08/2026	USD	82.375	557.581	0,25
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	200.000	1.342.090	0,61
			5.585.740	**2,52**
Mongolie				
Development Bank of Mongolia LLC, Reg. S 8,5% 03/07/2028	USD	400.000	2.822.005	1,27
			2.822.005	**1,27**
Singapour				
Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	200.000	1.369.655	0,62
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	200.000	1.362.468	0,61
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	250.000	1.751.507	0,79
			4.483.630	**2,02**
Thaïlande				
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2,5% 18/06/2030	USD	200.000	1.233.785	0,56
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,1% Perpetual	USD	200.000	1.336.855	0,60
			2.570.640	**1,16**
Etats-Unis d'Amérique				
Las Vegas Sands Corp. 5,3% 15/05/2031	USD	50.000	338.884	0,15
Las Vegas Sands Corp. 5,65% 18/05/2033	USD	50.000	340.607	0,16
			679.491	**0,31**
Iles vierges britanniques				
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4,85% 27/01/2028	USD	400.000	2.637.191	1,19
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,375% 23/07/2027	USD	200.000	1.367.466	0,62
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,75% 28/05/2029	USD	256.000	1.787.844	0,81
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5,5% 23/01/2030	USD	200.000	1.393.471	0,63
China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 6,375% 02/01/2028	USD	200.000	1.389.148	0,63
China Great Wall International Holdings VI Ltd., Reg. S 5,25% 23/04/2028	USD	200.000	1.370.574	0,62
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5,05% 27/01/2027	USD	800.000	5.386.879	2,43
Franshion Brilliant Ltd., Reg. S 4,25% 23/07/2029	USD	400.000	2.510.191	1,13
Studio City Co. Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2031	USD	205.000	1.377.613	0,62
			19.220.377	**8,68**
Total des Obligations			**73.033.791**	**32,97**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**73.033.791**	**32,97**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.364.825	9.270.713	4,18
			9.270.713	**4,18**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**9.270.713**	**4,18**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**9.270.713**	**4,18**
Total des Investissements			**217.910.762**	**98,36**
Liquidités			**8.394.389**	**3,79**
Autres actifs/(passifs)			**(4.761.638)**	**(2,15)**
Total de l'Actif net			**221.543.513**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Chine	27,64
Iles Caïmans	21,45
Iles vierges britanniques	16,86
Hong Kong	6,85
Luxembourg	4,18
Japon	3,45
Ile Maurice	3,43
Singapour	2,54
Inde	1,84
Ile de Man	1,64
Indonésie	1,53
Mongolie	1,27
Corée du Sud	1,25
Thaïlande	1,16
Etats-Unis d'Amérique	1,08
Colombie	0,58
Pays-Bas	0,58
Australie	0,52
Sri Lanka	0,51
Total des Investissements	**98,36**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,64
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) CNH	% de l'Actif net
CNH	541.569	EUR	69.210	06/07/2026	Barclays	5.929	-
CNH	852.057	EUR	108.242	06/07/2026	Goldman Sachs	14.336	0,01
CNH	666.889	EUR	84.971	06/07/2026	HSBC	9.271	-
CNH	430.694	EUR	55.043	06/07/2026	Morgan Stanley	4.701	-
CNH	163.070.325	EUR	21.058.553	06/07/2026	Standard Chartered	91.767	0,04
CNH	55.140	EUR	7.115	05/08/2026	HSBC	120	-
CNH	33.973	HKD	39.206	05/08/2026	HSBC	48	-
CNH	193.800.000	USD	28.559.134	22/07/2026	Citibank	74.043	0,04
CNH	1.583.195	USD	233.297	05/08/2026	HSBC	2.191	-
HKD	118.490	CNH	102.202	06/07/2026	Goldman Sachs	420	-
HKD	19.108.910	CNH	16.485.823	06/07/2026	HSBC	64.008	0,03
HKD	58.669	CNH	50.713	06/07/2026	Morgan Stanley	99	-
HKD	17.703.194	CNH	15.313.889	05/08/2026	Standard Chartered	4.762	-
USD	13.894	CNH	93.881	06/07/2026	BNP Paribas	470	-
USD	3.562.226	CNH	24.050.048	06/07/2026	HSBC	140.129	0,06
USD	9.692	CNH	65.416	06/07/2026	Merrill Lynch	397	-
USD	920	CNH	6.221	06/07/2026	Morgan Stanley	29	-
USD	1.626.368	CNH	11.000.000	22/07/2026	HSBC	32.188	0,02
USD	3.310.601	CNH	22.429.966	05/08/2026	HSBC	5.248	-
USD	228.471	EUR	195.000	22/07/2026	BNP Paribas	41.228	0,02
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**491.384**	**0,22**
CNH	76.492	EUR	9.899	05/08/2026	Goldman Sachs	(60)	-
CNH	128.731	EUR	16.655	05/08/2026	HSBC	(72)	-
CNH	53.945	HKD	62.417	06/07/2026	Goldman Sachs	(113)	-
CNH	1.312.930	HKD	1.520.458	06/07/2026	HSBC	(3.907)	-
CNH	15.327.212	HKD	17.703.194	06/07/2026	Standard Chartered	(5.157)	-
CNH	77.730	USD	11.468	06/07/2026	Barclays	(145)	-
CNH	24.169.469	USD	3.561.489	06/07/2026	HSBC	(15.701)	-
CNH	93.117	USD	13.775	06/07/2026	Morgan Stanley	(429)	-
EUR	68.546	CNH	539.430	06/07/2026	Goldman Sachs	(8.934)	(0,01)
EUR	21.306.028	CNH	167.695.030	06/07/2026	HSBC	(2.801.195)	(1,27)
EUR	1.447	CNH	11.374	06/07/2026	Morgan Stanley	(176)	-
EUR	21.058.553	CNH	162.941.625	05/08/2026	Standard Chartered	(85.686)	(0,04)
HKD	39.206	CNH	34.008	02/07/2026	HSBC	(49)	-
HKD	42.015	CNH	36.399	05/08/2026	HSBC	(44)	-
USD	233.297	CNH	1.586.809	02/07/2026	HSBC	(2.114)	-
USD	736.646	CNH	5.000.000	22/07/2026	Citibank	(3.091)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(2.926.873)**	**(1,32)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(2.435.489)**	**(1,10)**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale CNH	Gain/(perte)-non réalisé(e) CNH	% de l'Actif net
US 5 Year Note, 30/09/2026	(3)	USD	(2.182.892)	(5.572)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	(2)	USD	(1.494.690)	(12.099)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(14)	USD	(10.713.947)	(109.743)	(0,05)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(127.414)**	**(0,06)**
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(127.414)**	**(0,06)**

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché CNH	% de l'Actif net
8.245.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,563%	17/06/2029	39.676	0,02
26.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,627%	17/12/2030	219.320	0,10
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					**258.996**	**0,12**
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'intérêt - Actifs					**258.996**	**0,12**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	259.000	263.785	0,02
Angola Government Bond, Reg. S 9,244% 15/01/2031	USD	1.180.000	1.225.490	0,11
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 31/03/2033	USD	3.780.000	3.877.591	0,34
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 15/10/2035	USD	1.246.000	1.304.016	0,11
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 31/03/2037	USD	2.026.000	2.096.259	0,18
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 08/05/2048	USD	936.000	903.531	0,08
Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049	USD	1.200.000	1.128.934	0,10
			10.799.606	**0,94**
Argentine				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	1.295.000	1.181.040	0,10
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	10.242.885	8.224.422	0,72
Argentina Government Bond, STEP 5% 09/01/2038	USD	2.916.216	2.439.123	0,21
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	3.279.403	2.461.192	0,21
Argentina Government Bond (Callable), STEP 0,75% 09/07/2030	USD	2.929.213	2.601.727	0,23
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7,05% 13/05/2036	USD	1.700.000	1.669.825	0,15
YPF SA, Reg. S 8,5% 27/06/2029	USD	800.000	838.408	0,07
			19.415.737	**1,69**
Arménie				
Armenia Government Bond, Reg. S 3,6% 02/02/2031	USD	200.000	184.677	0,02
Armenia Government Bond, Reg. S 6,75% 12/03/2035	USD	1.000.000	1.051.608	0,09
			1.236.285	**0,11**
Autriche				
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	2.795.000	2.861.912	0,25
			2.861.912	**0,25**
Azerbaïdjan				
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic, Reg. S 6,95% 18/03/2030	USD	1.400.000	1.494.305	0,13
			1.494.305	**0,13**
Bahamas				
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	1.479.000	1.664.541	0,14
			1.664.541	**0,14**
Bahreïn				
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	600.000	605.544	0,05
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	1.048.000	1.048.488	0,09
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,375% 14/05/2030	USD	2.600.000	2.655.799	0,23
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	2.000.000	1.862.041	0,16
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,125% 10/06/2036	USD	2.850.000	2.823.460	0,25
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,625% 06/10/2037	USD	3.411.000	3.223.402	0,28
			12.218.734	**1,06**
Bénin				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	1.485.000	1.581.112	0,14
Benin Government Bond, Reg. S 8,375% 23/01/2041	USD	638.000	691.547	0,06
Benin Sukuk SA, Reg. S 6,2% 29/01/2033	USD	1.383.000	1.344.191	0,11
			3.616.850	**0,31**
Bermudes				
Bermuda Government Bond, Reg. S 2,375% 20/08/2030	USD	2.800.000	2.546.292	0,22
			2.546.292	**0,22**
Bolivie, État plurinational de				
Bolivia Government Bond, Reg. S 9,45% 14/05/2031	USD	5.000.000	5.131.250	0,45
			5.131.250	**0,45**
Bosnie-Herzégovine				
Federation of Bosnia & Herzegovina Eurobond, Reg. S 5% 04/06/2031	EUR	1.137.000	1.289.670	0,11
Srpska Government Bond, Reg. S 6,25% 02/04/2031	EUR	1.588.000	1.835.767	0,16
			3.125.437	**0,27**
Brésil				
Brazil Government Bond 6,125% 22/01/2032	USD	3.310.000	3.388.612	0,29
Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	1.100.000	1.107.150	0,10
Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034	USD	700.000	793.555	0,07
Brazil Government Bond 6,625% 15/03/2035	USD	3.456.000	3.554.496	0,31
Brazil Government Bond 5,5% 23/04/2036	EUR	2.420.000	2.796.319	0,24
Brazil Government Bond 6,25% 22/05/2036	USD	900.000	892.800	0,08
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	1.240.000	1.251.470	0,11
Brazil Government Bond 7,25% 12/01/2056	USD	2.830.000	2.853.347	0,25
Caixa Economica Federal, Reg. S 5,625% 13/05/2030	USD	1.760.000	1.764.057	0,15
			18.401.806	**1,60**
Bulgarie				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	1.100.000	1.076.504	0,09
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4,125% 18/07/2045	EUR	600.000	658.291	0,06
			1.734.795	**0,15**
Cameroon				
Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 31/07/2031	USD	400.000	404.317	0,04
			404.317	**0,04**
Iles Caïmans				
AL Rajhi Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,15% Perpetual	USD	2.610.000	2.620.639	0,23
Avilease Capital Ltd., Reg. S 4,75% 12/11/2030	USD	1.900.000	1.861.859	0,16
Banco Mercantil del Norte SA (SGX-ST), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	2.555.000	2.642.636	0,23
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	2.551.646	2.099.214	0,18
DP World Crescent Ltd., Reg. S 5,5% 08/05/2035	USD	1.000.000	1.005.761	0,09
EDO Sukuk Ltd., Reg. S 5,662% 03/07/2031	USD	616.000	634.057	0,06
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,75% 14/02/2030	USD	2.400.000	2.385.541	0,21
Gaci First Investment Co., Reg. S 3,375% 14/10/2032	EUR	692.000	773.594	0,07
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053	USD	640.000	554.614	0,05
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054	USD	1.368.000	1.227.259	0,11
Gaci First Investment Co., Reg. S 6,25% 14/05/2056	USD	600.000	601.179	0,05
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 13/10/2122	USD	1.000.000	844.842	0,07
IHS Holding Ltd., Reg. S 5,625% 29/11/2026	USD	1.985.000	1.983.447	0,17
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	3.400.000	3.380.717	0,29
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 5,748% Perpetual	USD	1.505.000	1.433.141	0,12
RAK Capital, Reg. S 5% 12/03/2035	USD	600.000	605.959	0,05
Riyad Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,209% 14/07/2035	USD	2.830.000	2.856.446	0,25

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
SRC Sukuk Ltd., Reg. S 4,375% 02/04/2029	USD	500.000	494.110	0,04
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	4.040.000	4.015.179	0,35
			32.020.194	**2,78**
Chili				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3% 30/09/2029	USD	1.200.000	1.133.681	0,10
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3,75% 15/01/2031	USD	1.500.000	1.423.435	0,12
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033	USD	1.000.000	992.596	0,09
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,95% 08/01/2034	USD	300.000	309.437	0,03
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,78% 13/01/2055	USD	500.000	540.300	0,05
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,83% 14/09/2061	USD	270.000	185.229	0,01
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,25% 06/11/2029	USD	990.000	995.378	0,09
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6,15% 10/05/2033	USD	510.000	530.554	0,04
			6.110.610	**0,53**
Colombie				
Colombia Government Bond 3% 30/01/2030	USD	2.700.000	2.475.306	0,22
Colombia Government Bond 7,375% 25/04/2030	USD	1.600.000	1.692.000	0,15
Colombia Government Bond 6,125% 21/01/2031	USD	2.643.000	2.682.645	0,23
Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031	USD	400.000	356.400	0,03
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	739.000	837.030	0,07
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1.480.000	1.629.480	0,14
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	2.377.000	2.548.406	0,22
Colombia Government Bond 5,625% 19/02/2036	EUR	1.655.000	1.878.752	0,16
Colombia Government Bond 7,75% 07/11/2036	USD	1.000.000	1.094.860	0,10
Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	6.000.000	6.918.780	0,60
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	1.060.000	1.163.318	0,10
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	5.918.000	6.368.946	0,55
Ecopetrol SA 5,875% 02/11/2051	USD	1.350.000	1.084.159	0,10
			30.730.082	**2,67**
Congo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	1.882.000	1.833.026	0,16
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	2.057.000	1.990.596	0,17
			3.823.622	**0,33**
Congo, la République démocratique du				
DRC International Bond, Reg. S 8,75% 16/04/2032	USD	2.250.000	2.334.486	0,20
DRC International Bond, Reg. S 9,5% 16/04/2037	USD	1.580.000	1.656.445	0,15
			3.990.931	**0,35**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	600.000	678.861	0,06
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031	USD	790.000	831.242	0,07
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043	USD	200.000	200.220	0,02
			1.710.323	**0,15**
République tchèque				
Energo - Pro A/S, Reg. S 6,45% 15/04/2031	EUR	3.500.000	4.012.863	0,35
			4.012.863	**0,35**
République dominicaine				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,5% 22/02/2029	USD	300.000	301.368	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,5% 30/01/2030	USD	1.550.000	1.498.928	0,13
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	2.940.000	3.100.083	0,27
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	1.720.000	1.641.155	0,14
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	520.000	524.914	0,05
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,15% 17/05/2038	USD	3.835.000	3.822.344	0,33
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,4% 05/06/2049	USD	1.800.000	1.769.490	0,15
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	2.550.000	2.262.998	0,20
			14.921.280	**1,30**
Equateur				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	1.877.000	1.897.647	0,17
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	5.621.000	5.784.009	0,50
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	3.310.262	3.042.627	0,26
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	2.558.617	2.148.522	0,19
			12.872.805	**1,12**
Egypte				
Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030	USD	2.000.000	2.142.934	0,19
Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	800.000	782.018	0,07
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	2.670.000	2.682.370	0,23
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	1.950.000	2.000.818	0,17
Egypt Government Bond, Reg. S 7,3% 30/09/2033	USD	1.900.000	1.904.250	0,17
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	2.501.000	2.528.593	0,22
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	1.200.000	1.179.364	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049	USD	400.000	396.789	0,03
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	3.090.000	3.096.036	0,27
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	1.800.000	1.785.701	0,16
Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 7,95% 07/10/2032	USD	800.000	844.134	0,07
			19.343.007	**1,68**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25% 10/04/2032	USD	1.210.000	1.294.398	0,11
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050	USD	275.000	255.739	0,02
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,65% 21/11/2054	USD	1.546.000	1.776.199	0,16
			3.326.336	**0,29**
Estonie				
Eesti Energia A/S, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	2.315.000	2.772.398	0,24
			2.772.398	**0,24**
Gabon				
Gabon Government Bond, Reg. S 9,5% 18/02/2029	USD	900.000	860.738	0,07
Gabon Government Bond, Reg. S 6,625% 06/02/2031	USD	400.000	345.170	0,03
			1.205.908	**0,10**
Géorgie				
Georgia Government Bond, Reg. S 5,125% 28/01/2031	USD	800.000	780.569	0,07
			780.569	**0,07**
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	34.472	34.432	0,00
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	1.262.431	1.250.066	0,11
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	3.099.532	2.878.517	0,25
			4.163.015	**0,36**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,6% 13/06/2036	USD	1.310.000	1.399.656	0,12
			1.399.656	**0,12**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 5,625% 24/06/2030	USD	1.210.000	1.215.263	0,11
			1.215.263	**0,11**
Hong Kong				
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,375% 13/05/2032	USD	2.740.000	2.745.347	0,24
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S, FRN 7,375% 15/11/2033	USD	2.250.000	2.351.670	0,20
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	3.575.000	3.601.671	0,31
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,25% 13/01/2029	USD	1.220.000	1.209.447	0,11
			9.908.135	**0,86**
Hongrie				
Hungary Government Bond, Reg. S 5,25% 16/06/2029	USD	900.000	913.026	0,08
Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031	USD	1.400.000	1.219.977	0,11
Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	2.200.000	2.299.147	0,20
Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 25/03/2038	EUR	2.980.000	3.583.395	0,31
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	1.710.000	1.876.479	0,16
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 23/09/2055	USD	3.600.000	3.949.409	0,34
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	USD	1.140.000	1.160.499	0,10
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	3.250.000	3.349.270	0,29
MVM Energetika Zrt., Reg. S 7,5% 09/06/2028	USD	1.100.000	1.147.811	0,10
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	1.564.000	1.640.535	0,14
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 4,625% 24/12/2036	EUR	2.172.000	2.484.218	0,22
			23.623.766	**2,05**
Inde				
Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,1% Perpetual	USD	4.080.000	4.069.468	0,35
Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	USD	3.817.000	3.842.398	0,34
IIFL Finance Ltd., Reg. S 7,6% 10/09/2029	USD	2.850.000	2.868.525	0,25
JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	2.429.000	2.404.993	0,21
			13.185.384	**1,15**
Indonésie				
Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5,658% 30/10/2027	USD	2.120.000	2.125.978	0,19
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	2.857.000	2.854.513	0,25
Danantara Investment Management PT, Reg. S 5,95% 18/06/2036	USD	1.500.000	1.499.412	0,13
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	2.302.000	2.291.133	0,20
Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	2.070.000	2.034.185	0,18
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041	USD	200.000	207.788	0,02
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044	USD	500.000	510.588	0,04
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 07/11/2048	USD	600.000	615.366	0,05
			12.138.963	**1,06**
Iraq				
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	537.500	533.636	0,05
			533.636	**0,05**
Ile de Man				
Gohl Capital Holdings Ltd., Reg. S, FRN 8,3% Perpetual	USD	2.830.000	2.740.691	0,24
			2.740.691	**0,24**
Israël				
Israel Government Bond 5,375% 19/02/2030	USD	488.000	495.565	0,04
Israel Government Bond 5,625% 19/02/2035	USD	867.000	889.164	0,08
Israel Government Bond 5,75% 12/03/2054	USD	1.194.000	1.146.507	0,10
			2.531.236	**0,22**
Côte d'Ivoire				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	463.000	521.701	0,05
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	1.170.000	1.252.990	0,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	388.000	386.249	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	2.104.000	2.311.510	0,20
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	1.261.000	1.398.261	0,12
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,75% 25/02/2041	USD	3.456.000	3.354.321	0,29
			9.225.032	**0,80**
Jersey				
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,94% 30/09/2040	USD	1.943.155	1.615.704	0,14
			1.615.704	**0,14**
Jordanie				
Jordan Government Bond, Reg. S 7,5% 13/01/2029	USD	1.600.000	1.675.310	0,14
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	700.000	709.979	0,06
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 12/11/2032	USD	3.263.000	3.231.992	0,28
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	1.800.000	1.793.937	0,16
			7.411.218	**0,64**
Kazakhstan				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 5,45% 08/05/2028	USD	900.000	909.582	0,08
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 4,65% 01/10/2030	USD	827.000	817.706	0,07
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC, Reg. S 2% 28/10/2026	USD	200.000	198.360	0,02
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 5,9% 28/04/2031	USD	2.846.000	2.846.430	0,25
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5,5% 01/07/2037	USD	1.400.000	1.436.704	0,13
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6,5% 21/07/2045	USD	1.500.000	1.633.836	0,14
Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC, Reg. S 5,25% 29/04/2036	USD	3.006.000	2.922.947	0,25
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	2.850.000	2.879.761	0,25
QazaqGaz NC JSC, Reg. S 5,625% 08/05/2036	USD	2.000.000	1.974.984	0,17
			15.620.310	**1,36**
Kenya				
Kenya Government Bond, Reg. S 7,875% 09/10/2033	USD	1.320.000	1.334.357	0,12
Kenya Government Bond, Reg. S 7,875% 26/02/2034	USD	1.000.000	998.212	0,09
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	2.744.000	2.926.284	0,25
Kenya Government Bond, Reg. S 8,8% 09/10/2038	USD	700.000	707.192	0,06
Kenya Government Bond, Reg. S 8,7% 26/02/2039	USD	1.400.000	1.391.236	0,12
			7.357.281	**0,64**
Koweït				
Kuwait Government Bond, Reg. S 4,652% 09/10/2035	USD	2.260.000	2.213.020	0,19
			2.213.020	**0,19**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Kirghizistan				
Eldik Bank OAO, Reg. S 8,5% 23/04/2031	USD	1.729.000	1.728.995	0,15
			1.728.995	**0,15**
Liban				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§	USD	2.500.000	625.960	0,05
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	6.684.000	1.670.507	0,15
			2.296.467	**0,20**
Luxembourg				
Chile Electricity Lux MPC SARL, Reg. S 6,01% 20/01/2033	USD	3.149.320	3.252.807	0,28
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	3.473.000	2.827.379	0,25
Green Palm Bidco Sarl, 144A 6,462% 30/06/2046	USD	1.840.000	1.869.882	0,16
Green Palm Bidco Sarl, Reg. S 6,462% 30/06/2046	USD	3.901.000	3.964.354	0,35
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	3.196.000	3.389.141	0,29
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,103% 23/08/2042	USD	2.235.000	2.286.461	0,20
MHP Lux SA, Reg. S 10,5% 28/07/2029	USD	1.140.000	1.189.363	0,10
MHP Lux SA, Reg. S 6,25% 19/09/2029	USD	3.192.000	2.975.059	0,26
TMS Issuer SARL, Reg. S 5,78% 23/08/2032	USD	1.425.000	1.459.638	0,13
			23.214.084	**2,02**
Ile Maurice				
Greenko Power II Ltd., 144A 4,3% 13/12/2028	USD	4.807.250	4.603.980	0,40
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	1.405.583	1.346.149	0,12
HTA Group Ltd., Reg. S 6,75% 01/04/2031	USD	1.474.000	1.492.312	0,13
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	3.100.000	3.050.395	0,26
			10.492.836	**0,91**
Mexique				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	1.160.000	1.154.666	0,10
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031	USD	1.279.000	1.152.220	0,10
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051	USD	958.000	695.102	0,06
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	1.910.000	1.742.611	0,15
Grupo Televisa SAB 5,25% 24/05/2049	USD	6.915.000	4.774.965	0,42
Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028	USD	1.100.000	1.073.873	0,09
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	1.400.000	1.199.704	0,11
Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	2.346.000	2.406.761	0,21
Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	1.610.000	1.653.856	0,14
Mexico Government Bond 5,125% 19/03/2038	EUR	1.140.000	1.295.114	0,11
Mexico Government Bond 6,05% 11/01/2040	USD	600.000	582.270	0,05
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	1.065.000	1.222.669	0,11
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	1.270.000	1.194.410	0,10
Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	2.358.000	2.516.575	0,22
Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	200.000	164.480	0,02
			22.829.276	**1,99**
Monténégro				
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	1.473.000	1.561.888	0,14
			1.561.888	**0,14**
Maroc				
Morocco Government Bond, Reg. S 3% 15/12/2032	USD	1.100.000	967.155	0,09
Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	2.629.000	2.801.335	0,24
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	1.620.000	1.886.383	0,17
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	1.600.000	1.158.763	0,10
OCP SA, Reg. S 6,7% 01/03/2036	USD	2.665.000	2.786.929	0,24
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	1.792.000	1.836.102	0,16
OCP SA, Reg. S, FRN 7,368% Perpetual	USD	2.435.000	2.434.029	0,21
			13.870.696	**1,21**
Pays-Bas				
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	2.164.162	2.155.084	0,19
Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	4.331.000	3.471.210	0,30
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046	USD	3.760.000	2.906.277	0,25
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	2.086.696	2.302.518	0,20
			10.835.089	**0,94**
Nigeria				
Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	1.890.000	1.886.048	0,16
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	1.350.000	1.377.527	0,12
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	1.477.000	1.638.915	0,14
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	4.300.000	4.348.713	0,38
Nigeria Government Bond, Reg. S 10,375% 09/12/2034	USD	1.926.000	2.293.345	0,20
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,631% 13/01/2036	USD	500.000	543.761	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,13% 13/01/2046	USD	1.867.000	2.076.002	0,18
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	700.000	688.863	0,06
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	912.000	933.105	0,08
United Bank for Africa plc, Reg. S 6,75% 19/11/2026	USD	1.975.000	1.971.777	0,17
			17.758.056	**1,54**
République de Macédoine du Nord				
Republic of North Macedonia, Reg. S 4,75% 21/01/2034	EUR	1.208.000	1.372.567	0,12
			1.372.567	**0,12**
Oman				
Mazoon Assets Co. SAOC, Reg. S 5,25% 09/10/2031	USD	1.000.000	1.007.548	0,09
Oman Government Bond, Reg. S 6,25% 25/01/2031	USD	3.000.000	3.164.516	0,27
Oman Government Bond, Reg. S 7,375% 28/10/2032	USD	900.000	1.019.840	0,09
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	5.050.000	5.770.568	0,50
			10.962.472	**0,95**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	1.600.000	1.605.803	0,14
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	3.600.000	3.634.459	0,32
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	1.400.000	1.416.412	0,12
Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S 7,5% 04/06/2031	USD	400.000	391.634	0,03
			7.048.308	**0,61**
Panama				
Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5,125% 02/05/2049	USD	600.000	481.461	0,04
Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	2.400.000	2.022.336	0,18
Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	2.400.000	2.545.200	0,22
Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036	USD	1.400.000	1.509.970	0,13
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	2.769.000	2.777.307	0,24
Panama Government Bond 4,5% 16/04/2050	USD	600.000	482.916	0,04
Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054	USD	3.285.000	3.563.108	0,31
			13.382.298	**1,16**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	714.000	734.870	0,06
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	1.501.000	1.435.061	0,13
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	1.277.000	1.185.324	0,10
			3.355.255	**0,29**
Pérou				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	600.000	582.306	0,05
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	2.430.000	2.468.528	0,22
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	281.000	282.675	0,02
Peru Government Bond 8,75% 21/11/2033	USD	750.000	917.137	0,08
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	3.315.000	2.877.420	0,25
Peru Government Bond 6,2% 30/06/2055	USD	1.400.000	1.449.210	0,13
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	5.914.516	5.756.121	0,50
Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032	USD	2.950.000	2.517.515	0,22
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	1.945.000	1.396.364	0,12
			18.247.276	**1,59**
Philippines				
Philippines Government Bond 4,75% 05/03/2035	USD	2.000.000	1.940.823	0,17
Philippines Government Bond 3,95% 20/01/2040	USD	400.000	343.823	0,03
Philippines Government Bond 5,75% 27/01/2051	USD	1.966.000	1.972.089	0,17
			4.256.735	**0,37**
Pologne				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033	USD	730.000	743.912	0,07
Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	EUR	1.853.000	2.106.288	0,18
Poland Government Bond 5,75% 16/11/2032	USD	200.000	210.428	0,02
Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034	USD	34.000	34.261	0,00
Poland Government Bond 5,375% 14/04/2036	USD	3.220.000	3.261.763	0,29
Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053	USD	1.700.000	1.620.278	0,14
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	1.229.000	1.170.171	0,10
Poland Government Bond 6,125% 14/04/2056	USD	1.047.000	1.070.113	0,09
			10.217.214	**0,89**
Qatar				
Qatar Government Bond, Reg. S 4,4% 16/04/2050	USD	570.000	491.962	0,04
QatarEnergy, Reg. S 3,125% 12/07/2041	USD	1.300.000	986.916	0,09
			1.478.878	**0,13**
Roumanie				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	3.458.000	4.084.959	0,36
Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2028	USD	288.000	294.739	0,03
Romania Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2029	USD	1.700.000	1.720.420	0,15
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	3.500.000	3.149.334	0,27
Romania Government Bond, Reg. S 7,125% 17/01/2033	USD	1.800.000	1.919.701	0,17
Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 07/06/2033	EUR	600.000	691.897	0,06
Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	1.744.000	1.773.861	0,16
Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	3.314.000	3.600.477	0,31
Romania Government Bond, Reg. S 6,125% 07/10/2037	EUR	2.388.000	2.778.919	0,24
Romania Government Bond, Reg. S 6,5% 07/10/2045	EUR	2.200.000	2.543.324	0,22
Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049	EUR	1.437.000	1.307.472	0,11
Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	812.000	897.570	0,08
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4,625% 04/11/2031	EUR	3.638.000	4.174.149	0,36
			28.936.822	**2,52**
Rwanda				
Rwanda Government Bond, Reg. S 5,5% 09/08/2031	USD	200.000	191.563	0,02
			191.563	**0,02**
Arabie saoudite				
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053	USD	828.000	716.313	0,06
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054	USD	1.700.000	1.644.609	0,14
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 16/04/2029	USD	700.000	676.997	0,06
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 6,375% 02/06/2055	USD	950.000	969.638	0,09
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,875% 17/07/2064	USD	1.680.000	1.580.830	0,14
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 24/11/2070	USD	2.731.000	1.681.608	0,15
Saudi Government Bond, Reg. S 5,875% 12/01/2056	USD	1.200.000	1.170.799	0,10
Saudi National Bank (The), Reg. S, FRN 6,15% Perpetual	USD	2.815.000	2.780.918	0,24
			11.221.712	**0,98**
Serbie				
Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033	USD	1.680.000	1.780.520	0,15
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	2.300.000	2.362.658	0,21
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	2.936.000	2.930.739	0,26
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 6,75% 18/05/2033	EUR	1.416.000	1.659.233	0,14
			8.733.150	**0,76**
Slovénie				
Slovenia Government Bond, Reg. S 5% 19/09/2033	USD	1.479.000	1.523.125	0,13
			1.523.125	**0,13**
Afrique du Sud				
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,625% 08/06/2036	USD	3.339.000	3.399.070	0,30
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	USD	2.875.000	2.916.667	0,26
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	841.000	716.811	0,06
South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	1.500.000	1.521.390	0,13
South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	2.977.000	3.206.276	0,28
South Africa Government Bond, Reg. S 6,125% 11/12/2037	USD	851.000	838.078	0,07
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	2.254.000	2.440.172	0,21
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	3.594.000	3.595.271	0,31
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	2.900.000	3.014.542	0,26
			21.648.277	**1,88**
Corée du Sud				
KEB Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	980.000	977.108	0,08
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052	USD	3.358.000	3.407.698	0,30
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	3.535.000	3.650.686	0,32
			8.035.492	**0,70**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	539.657	522.023	0,04
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,1% 15/01/2030	USD	878.031	893.209	0,08
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	1.283.799	1.232.219	0,11
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	1.765.576	1.475.229	0,13

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036	USD	531.327	534.284	0,04
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/02/2038	USD	1.000.000	1.008.177	0,09
			5.665.141	**0,49**
Organisations supranationales				
Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028	USD	2.200.000	2.117.686	0,18
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	1.163.000	1.178.277	0,10
Corp. Andina de Fomento, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	2.734.000	2.829.690	0,25
			6.125.653	**0,53**
Suriname				
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	2.600.000	2.848.118	0,25
			2.848.118	**0,25**
Thaïlande				
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S, FRN 3,552% 27/01/2037	USD	3.000.000	2.980.533	0,26
			2.980.533	**0,26**
Turquie				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	2.233.000	2.400.114	0,21
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 7,25% 04/02/2030	USD	740.000	750.259	0,07
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034	USD	1.880.000	1.946.938	0,17
TPAO Varlik Kiralama ASA, Reg. S 6,3% 04/03/2031	USD	400.000	389.118	0,03
Turkiye Government Bond 9,125% 13/07/2030	USD	1.400.000	1.544.244	0,13
Turkiye Government Bond 5,95% 15/01/2031	USD	1.500.000	1.479.616	0,13
Turkiye Government Bond 9,375% 19/01/2033	USD	400.000	457.194	0,04
Turkiye Government Bond 6,8% 04/11/2036	USD	2.400.000	2.375.124	0,21
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 6,375% 15/01/2031	USD	1.000.000	976.546	0,08
TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030	USD	859.000	869.387	0,08
			13.188.540	**1,15**
Ukraine				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2029	USD	1.349.140	1.137.705	0,10
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	580.076	416.739	0,04
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4% 01/02/2032	USD	2.141.000	1.773.972	0,15
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	1.272.916	719.762	0,06
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2034	USD	2.023.489	1.423.552	0,12
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	2.368.661	1.426.707	0,12
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2035	USD	1.644.020	1.140.197	0,10
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	2.573.884	1.547.368	0,14
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2036	USD	2.500.000	1.720.804	0,15
			11.306.806	**0,98**
Emirats arabes unis				
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	1.900.000	1.707.416	0,15
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5,375% 08/05/2029	USD	1.669.000	1.699.504	0,15
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5% 06/05/2035	USD	900.000	888.251	0,08
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 5,5% 30/04/2054	USD	500.000	492.566	0,04
Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	1.298.000	1.175.858	0,10
DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	2.370.000	2.562.021	0,22
DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048	USD	960.000	895.044	0,08
Dubai Government Bond, Reg. S 3,9% 09/09/2050	USD	2.800.000	2.022.507	0,18
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033	USD	800.000	704.227	0,06
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6,125% 06/03/2036	USD	621.000	630.062	0,05
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4,375% 10/03/2051	USD	200.000	140.204	0,01
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,804% 16/01/2035	USD	1.680.000	1.700.550	0,15
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	USD	2.561.000	2.550.633	0,22
MDGH Sukuk Ltd., Reg. S 5% 04/06/2035	USD	700.000	706.250	0,06
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	USD	2.170.000	2.160.822	0,19
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	2.275.000	2.291.908	0,20
UAE Government Bond, Reg. S 4,951% 07/07/2052	USD	588.000	544.464	0,05
			22.872.287	**1,99**
Royaume-Uni				
Anglo American Capital plc, 144A 3,95% 10/09/2050	USD	1.810.000	1.375.027	0,12
Anglo American Capital plc, 144A 6% 05/04/2054	USD	3.477.000	3.515.559	0,30
Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033	USD	1.470.000	1.498.935	0,13
Antofagasta plc, Reg. S 5,625% 09/09/2035	USD	2.808.000	2.846.390	0,25
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,25% 22/01/2031	USD	885.000	887.359	0,08
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,625% 22/01/2033	USD	1.860.000	1.868.311	0,16
Energean plc, Reg. S 5,625% 12/05/2031	EUR	2.395.000	2.731.749	0,24
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	4.086.000	4.340.332	0,38
			19.063.662	**1,66**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034	USD	1.323.333	1.388.838	0,12
Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055	USD	1.280.000	1.167.680	0,10
Uruguay Government Bond 5,25% 10/09/2060	USD	2.710.000	2.529.026	0,22
			5.085.544	**0,44**
Ouzbékistan				
JSCB Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	2.640.000	2.863.890	0,25
Navoi Mining & Metallurgical Co., Reg. S 6,95% 17/10/2031	USD	400.000	421.993	0,04
Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	1.200.000	1.226.796	0,11
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S, FRN 9,45% Perpetual	USD	2.910.000	3.039.439	0,26
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	787.000	762.357	0,06
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 8,75% 07/05/2030	USD	500.000	539.724	0,05
			8.854.199	**0,77**
Iles vierges britanniques				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	4.277.000	4.277.249	0,37
			4.277.249	**0,37**
Zambie				
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	590.766	584.891	0,05
			584.891	**0,05**
Total des Obligations			**695.206.259**	**60,45**
Obligations convertibles				
Iles Caïmans				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2031	USD	658.465	46.093	0,00
			46.093	**0,00**
Total des obligations convertibles			**46.093**	**0,00**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**695.252.352**	**60,45**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Angola				
Sonangol Finance Ltd., Reg. S 10% 29/01/2031	USD	800.000	807.121	0,07
			807.121	**0,07**
Argentine				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	1.490.909	1.143.035	0,10
Genneia SA, Reg. S 7,75% 02/12/2033	USD	2.450.000	2.495.815	0,22
Pampa Energia SA, Reg. S 7,75% 14/11/2037	USD	2.875.000	2.941.499	0,26
Pan American Energy LLC, Reg. S 7,75% 15/01/2037	USD	1.360.000	1.405.900	0,12
Pluspetrol SA, Reg. S 8,125% 18/05/2031	USD	970.000	1.005.212	0,09
Pluspetrol SA, Reg. S 8,5% 30/05/2032	USD	1.480.000	1.538.460	0,13
Tecpetrol SA, Reg. S 7,625% 03/11/2030	USD	2.730.000	2.809.252	0,24
Transportadora de Gas del Sur SA, Reg. S 7,75% 20/11/2035	USD	2.575.000	2.665.654	0,23
Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 7,875% 08/04/2038	USD	3.730.000	3.855.888	0,34
YPF SA, Reg. S 8,75% 11/09/2031	USD	6.690.000	7.127.238	0,62
			26.987.953	**2,35**
Bahreïn				
Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	350.000	352.493	0,03
Bapco Energies BSCC, Reg. S 8,375% 07/11/2028	USD	1.500.000	1.529.359	0,13
			1.881.852	**0,16**
Barbade				
Barbados Government Bond, Reg. S 8% 26/06/2035	USD	1.651.000	1.772.497	0,15
			1.772.497	**0,15**
Brésil				
Prumo Participacoes e Investimentos SA, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	6.481.022	6.612.749	0,58
			6.612.749	**0,58**
Canada				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	2.780.000	2.875.493	0,25
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7,25% 15/02/2034	USD	2.357.000	2.418.666	0,21
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 6,375% 15/02/2036	USD	2.875.000	2.821.030	0,24
Polaris Renewable Energy, Inc. 9,5% 03/12/2029	USD	1.500.000	1.575.000	0,14
Windfall Mining Group, Inc., Reg. S 5,854% 13/05/2032	USD	2.720.000	2.766.515	0,24
			12.456.704	**1,08**
Iles Caïmans				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	1.836.000	1.899.621	0,16
Banco Mercantil del Norte SA (Issue date 20/11/2024), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	1.333.000	1.364.659	0,12
Energuate Trust 2,0, Reg. S 6,35% 15/09/2035	USD	1.343.000	1.338.216	0,12
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,252% 22/09/2030	USD	1.174.000	1.172.245	0,10
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,836% 22/09/2035	USD	2.396.000	2.405.818	0,21
IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	1.584.000	1.654.077	0,14
Industrial Subordinated Trust 2,0, Reg. S, FRN 6,55% 15/04/2036	USD	2.810.000	2.848.666	0,25
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	1.423.528	1.444.881	0,13
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036	USD	625.301	595.220	0,05
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	3.330.000	3.416.501	0,30
			18.139.904	**1,58**
Chili				
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	2.650.000	2.854.527	0,25
Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	2.266.000	2.387.763	0,21
Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	7.787.595	7.191.844	0,63
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	1.438.000	1.528.820	0,13
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053	USD	2.350.000	2.413.229	0,21
DB Terra Chile HoldCo SpA, Reg. S 7,95% 20/04/2031	USD	3.500.000	3.467.692	0,30
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031	USD	1.600.000	1.464.729	0,13
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,95% 30/07/2034	USD	200.000	204.515	0,02
Telefonica Moviles Chile SA, Reg. S 3,537% 18/11/2031	USD	3.585.000	2.820.140	0,24
			24.333.259	**2,12**
Colombie				
Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetual	USD	3.113.000	2.877.673	0,25
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	4.034.000	3.843.898	0,33
Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	3.015.000	3.062.483	0,27
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	4.340.000	3.575.417	0,31
Grupo Nutresa SA, Reg. S 8% 12/05/2030	USD	1.295.000	1.372.822	0,12
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	1.115.000	1.236.256	0,11
Grupo Nutresa SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	2.310.000	2.303.278	0,20
SURA Asset Management SA, Reg. S 6,35% 13/05/2032	USD	2.690.000	2.831.225	0,24
			21.103.052	**1,83**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,001% 16/01/2036	EUR	3.500.000	4.217.315	0,37
			4.217.315	**0,37**
République dominicaine				
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	1.622.000	1.686.028	0,15
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,95% 15/03/2037	USD	650.000	690.625	0,06
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,15% 24/02/2055	USD	800.000	853.224	0,07
			3.229.877	**0,28**
Equateur				
Corp. Quiport SA, Reg. S 9% 15/12/2037	USD	2.571.000	2.828.100	0,25
			2.828.100	**0,25**
El Salvador				
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8,65% 24/01/2033	USD	298.000	315.284	0,03
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	630.000	680.343	0,06
			995.627	**0,09**
Géorgie				
Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetual	USD	2.720.000	2.888.883	0,25
Silk Road Group Holding LLC, Reg. S 7,5% 15/09/2030	USD	3.983.000	4.005.994	0,35
			6.894.877	**0,60**
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,55% 06/02/2037	USD	1.226.000	1.312.053	0,11
			1.312.053	**0,11**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	1.310.000	1.519.469	0,13
			1.519.469	**0,13**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Hongrie				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	2.560.000	2.677.448	0,23
			2.677.448	**0,23**
Inde				
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	2.220.000	2.253.823	0,20
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	3.447.000	3.416.865	0,30
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 23/04/2029	USD	2.305.000	2.311.111	0,20
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 02/03/2030	USD	1.316.000	1.315.589	0,11
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	1.329.000	1.304.359	0,11
Piramal Capital & Housing Finance Ltd., Reg. S 7,8% 29/01/2028	USD	2.770.000	2.823.673	0,25
Renew Treasury IFSC Pvt. Ltd., Reg. S 6,5% 02/02/2031	USD	1.626.000	1.611.535	0,14
			15.036.955	**1,31**
Indonésie				
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5,25% 21/05/2030	USD	600.000	599.926	0,05
			599.926	**0,05**
Israël				
Bank Hapoalim BM, Reg. S, 144A 5,252% 14/01/2033	USD	2.356.000	2.333.647	0,20
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, FRN, 144A 5,74% 09/09/2036	USD	3.960.000	3.937.700	0,34
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028	USD	695.000	688.482	0,06
Mizrahi Tefahot Bank Ltd., Reg. S, FRN, 144A 5,837% 15/04/2036	USD	1.775.000	1.783.402	0,16
			8.743.231	**0,76**
Kazakhstan				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 5,2% 06/05/2033	USD	1.757.000	1.747.837	0,15
			1.747.837	**0,15**
Liban				
Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2026	USD	232.000	58.232	0,01
Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2026	USD	3.218.000	807.718	0,07
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 31/12/2026§	USD	3.787.000	929.850	0,08
			1.795.800	**0,16**
Luxembourg				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	4.985.896	5.140.214	0,45
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	2.525.873	2.567.828	0,22
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	3.872.000	3.893.838	0,34
FS Luxembourg Sarl, Reg. S 8,125% 11/02/2036	USD	966.000	877.394	0,08
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	2.759.000	2.827.189	0,24
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	835.000	796.590	0,07
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	2.585.382	2.497.443	0,22
Nova Securitisation Sarl, Reg. S 6,5% 03/02/2036	USD	2.945.000	2.770.619	0,24
Poinsettia Finance Ltd., Reg. S 6,625% 17/06/2031	USD	5.637.500	5.555.953	0,48
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	5.783.000	6.328.048	0,55
Threelands Energy Ltd. Sarl, Reg. S 7,45% 20/10/2035	USD	1.393.000	1.414.522	0,12
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	3.915.738	3.766.157	0,33
			38.435.795	**3,34**
Malaisie				
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,848% 03/04/2055	USD	1.622.000	1.695.286	0,15
			1.695.286	**0,15**
Iles Marshall				
Nakilat, Inc., Reg. S 6,067% 31/12/2033	USD	1.644.510	1.675.920	0,15
Nakilat, Inc., Reg. S 6,267% 31/12/2033	USD	674.594	691.085	0,06
			2.367.005	**0,21**
Ile Maurice				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	3.551.910	3.582.811	0,31
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	2.461.600	2.431.829	0,21
			6.014.640	**0,52**
Mexique				
Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	3.070.000	2.873.084	0,25
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 5,875% 07/05/2030	USD	2.120.000	2.153.178	0,19
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 6% 14/05/2036	USD	2.031.000	2.017.697	0,18
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	1.735.000	1.694.904	0,15
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	1.635.000	1.686.780	0,15
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	1.326.000	1.436.530	0,12
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5,875% 23/09/2040	USD	2.171.186	2.119.078	0,18
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	5.404.170	5.587.577	0,49
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	2.446.000	2.450.283	0,21
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,5% 28/01/2051	USD	780.000	762.450	0,07
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 5,5% 30/01/2033	USD	2.143.000	2.087.603	0,18
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,5% 30/07/2038	USD	2.940.000	2.903.838	0,25
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5,625% 14/01/2038	USD	1.197.000	1.158.337	0,10
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	3.117.127	3.167.780	0,28
Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75% 04/05/2031	USD	2.599.000	2.309.458	0,20
Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	USD	3.967.018	3.958.500	0,34
Mexico Government Bond 6,125% 09/02/2038	USD	2.843.000	2.802.487	0,24
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	3.331.000	3.317.179	0,29
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	3.450.000	3.414.030	0,30
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	5.840.000	5.887.742	0,51
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	2.375.000	2.802.797	0,24
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	9.704.000	9.029.314	0,79
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	1.479.000	1.253.112	0,11
Sigma Foods SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	2.350.000	2.499.412	0,22
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	2.185.000	2.232.109	0,19
			71.605.259	**6,23**
Maroc				
OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	993.000	1.076.480	0,09
			1.076.480	**0,09**
Pays-Bas				
Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,6% 22/01/2031	USD	2.122.000	2.122.990	0,18
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	1.775.000	1.099.612	0,10
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	872.000	501.016	0,04
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	390.000	230.350	0,02
Metinvest BV, Reg. S 7,75% 17/10/2029	USD	1.600.000	1.496.551	0,13
Veon Midco BV, Reg. S 7,45% 01/06/2033	USD	2.740.000	2.739.214	0,24
			8.189.733	**0,71**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Panama				
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,125% 11/08/2061	USD	600.000	505.380	0,04
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	3.155.000	3.261.275	0,28
Panama Government Bond 7,5% 01/03/2031	USD	1.418.000	1.563.841	0,14
Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	4.800.000	5.835.600	0,51
			11.166.096	**0,97**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	880.000	924.044	0,08
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,65% 04/03/2055	USD	3.331.000	3.597.580	0,31
			4.521.624	**0,39**
Pérou				
Banco de Credito del Peru S.A., Reg. S, FRN 5,65% 15/01/2037	USD	2.850.000	2.872.373	0,25
Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6,8% 04/02/2032	USD	2.750.000	2.839.375	0,25
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 5,4% 31/03/2031	USD	2.356.000	2.376.615	0,21
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru, Reg. S 7,75% 05/11/2038	USD	1.600.000	1.739.248	0,15
Orazul Energy Peru SA, Reg. S 6,25% 17/09/2032	USD	1.717.000	1.722.597	0,15
Peru Government Bond 5,875% 08/08/2054	USD	1.313.000	1.304.859	0,11
Pluspetrol Camisea SA, Reg. S 6,24% 03/07/2036	USD	1.630.000	1.701.779	0,15
Scotiabank Peru SAA, Reg. S, FRN 6,1% 01/10/2035	USD	2.810.000	2.878.442	0,25
			17.435.288	**1,52**
Pologne				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,75% 09/07/2034	USD	900.000	938.287	0,08
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 09/07/2054	USD	1.650.000	1.701.191	0,15
Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	1.098.000	1.140.456	0,10
Poland Government Bond 5,375% 12/02/2035	USD	500.000	511.551	0,04
			4.291.485	**0,37**
Singapour				
Great Eastern Life Assurance Co. Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,398% Perpetual	USD	2.365.000	2.366.559	0,21
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	905.000	907.630	0,08
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	4.015.000	4.141.155	0,36
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,875% 17/03/2041	USD	3.310.000	3.237.709	0,28
Shin Kong Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 26/06/2035	USD	2.150.000	2.250.217	0,19
			12.903.270	**1,12**
Corée du Sud				
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	1.790.000	1.945.509	0,17
			1.945.509	**0,17**
Espagne				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	2.819.179	2.878.086	0,25
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	4.990.000	4.624.208	0,40
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	3.103.002	2.937.094	0,26
Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	1.455.000	1.493.187	0,13
			11.932.575	**1,04**
Organisations supranationales				
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	3.895.000	4.021.938	0,35
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	4.890.000	5.031.851	0,44
Mobiliare Latam SA, Reg. S 6,75% 10/11/2032	USD	1.657.000	1.660.529	0,14
Promigas SA ESP, Reg. S, FRN 7,75% 24/06/2056	USD	3.125.000	3.174.219	0,28
			13.888.537	**1,21**
Thaïlande				
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	3.500.000	3.464.820	0,30
			3.464.820	**0,30**
Trinité-et-Tobago				
Heritage Petroleum Co. Ltd., Reg. S 9% 12/08/2029	USD	700.000	719.488	0,06
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	1.079.000	1.137.120	0,10
			1.856.608	**0,16**
Turquie				
ADM Elektrik Dagitim A/S, Reg. S 9,5% 05/02/2031	USD	2.880.000	2.773.670	0,24
Akbank TAS, Reg. S, FRN 7,875% 04/09/2035	USD	2.074.000	2.087.371	0,18
Akbank TAS, Reg. S, FRN 8,25% 08/12/2036	USD	2.010.000	2.032.430	0,18
QNB Bank A/S, Reg. S 5,875% 11/02/2031	USD	1.708.000	1.663.571	0,14
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	939.000	969.456	0,08
TC Ziraat Bankasi A/S, 144A 8% 16/01/2029	USD	1.300.000	1.350.854	0,12
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	3.610.000	3.568.317	0,31
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	3.273.000	3.364.260	0,29
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,65% 24/01/2032	USD	1.620.000	1.676.344	0,15
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,625% 15/04/2036	USD	2.835.000	2.819.422	0,25
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7,75% 10/09/2035	USD	1.400.000	1.427.115	0,12
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,55% 11/06/2036	USD	2.070.000	2.041.642	0,18
			25.774.452	**2,24**
Emirats arabes unis				
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 6,623% 15/04/2055	USD	1.185.000	1.183.619	0,10
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 5,875% 14/04/2056	USD	1.830.000	1.734.013	0,15
			2.917.632	**0,25**
Etats-Unis d'Amérique				
DAE Funding LLC, Reg. S 4,95% 15/01/2033	USD	800.000	773.389	0,07
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8,75% 01/10/2031	USD	1.540.000	1.260.529	0,11
			2.033.918	**0,18**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 5,442% 14/02/2037	USD	1.510.000	1.554.545	0,14
			1.554.545	**0,14**
Ouzbékistan				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 6,45% 09/10/2030	USD	2.838.000	2.854.924	0,25
			2.854.924	**0,25**
Iles vierges britanniques				
Cas Capital No. 2 Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	2.817.000	2.833.950	0,25
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5,05% 27/01/2027	USD	2.025.000	2.007.411	0,18
SJM International Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2031	USD	3.918.000	3.720.263	0,32
Studio City Co. Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2031	USD	2.362.000	2.336.776	0,20
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	4.470.000	4.289.975	0,37
			15.188.375	**1,32**
Total des Obligations			**428.807.462**	**37,29**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Obligations convertibles				
Iles Caïmans				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2034	USD	21.141	529	0,00
			529	**0,00**
Total des obligations convertibles			**529**	**0,00**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**428.807.991**	**37,29**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Irlande				
Vnesheconombank 5,942% 31/12/2026*	USD	1.000.000	0	0,00
			0	**0,00**
Total des Obligations			**0**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**0**	**0,00**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	21.198.027	21.198.027	1,84
			21.198.027	**1,84**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**21.198.027**	**1,84**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**21.198.027**	**1,84**
Total des Investissements			**1.145.258.370**	**99,58**
Liquidités			**1.542.497**	**0,13**
Autres actifs/(passifs)			**3.323.172**	**0,29**
Total de l'Actif net			**1.150.124.039**	**100,00**

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.
§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Mexique	8,22
Luxembourg	7,20
Colombie	4,50
Iles Caïmans	4,36
Argentine	4,04
Turquie	3,39
Pérou	3,11
Chili	2,65
Roumanie	2,52
Inde	2,46
Hongrie	2,28
Emirats arabes unis	2,24
Brésil	2,18
Panama	2,13
Afrique du Sud	1,88
Organisations supranationales	1,74
Iles vierges britanniques	1,69
Egypte	1,68
Royaume-Uni	1,66
Pays-Bas	1,65
République dominicaine	1,58
Nigeria	1,54
Kazakhstan	1,51
Ile Maurice	1,43
Equateur	1,37
Maroc	1,30
Pologne	1,26
Bahreïn	1,22
Singapour	1,12
Indonésie	1,11
Canada	1,08
Espagne	1,04
Ouzbékistan	1,02
Angola	1,01
Ukraine	0,98
Israël	0,98
Arabie saoudite	0,98
Oman	0,95
Corée du Sud	0,87
Hong Kong	0,86
Côte d'Ivoire	0,80
Serbie	0,76
Paraguay	0,68
Géorgie	0,67
Jordanie	0,64
Kenya	0,64
Pakistan	0,61
Uruguay	0,58
Thaïlande	0,56
Costa Rica	0,52
Sri Lanka	0,49
Bolivie, État plurinational de	0,45
El Salvador	0,38
Philippines	0,37
Ghana	0,36
Liban	0,36
République tchèque	0,35
Congo, la République démocratique du	0,35
Congo	0,33
Bénin	0,31
Bosnie-Herzégovine	0,27
Autriche	0,25
Suriname	0,25
Estonie	0,24
Ile de Man	0,24
Honduras	0,24
Guatemala	0,23
Bermudes	0,22
Iles Marshall	0,21
Koweït	0,19
Etats-Unis d'Amérique	0,18
Trinité-et-Tobago	0,16
Barbade	0,15
Bulgarie	0,15
Kirghizistan	0,15
Malaisie	0,15
Bahamas	0,14
Jersey	0,14
Monténégro	0,14
Slovénie	0,13
Azerbaïdjan	0,13
Qatar	0,13

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026 (suite)	% de l'Actif net
République de Macédoine du Nord	0,12
Arménie	0,11
Gabon	0,10
Zambie	0,05
Iraq	0,05
Cameroon	0,04
Rwanda	0,02
Irlande	-
Total des Investissements	**99,58**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,42
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	73.967.888	USD	84.352.536	05/08/2026	Morgan Stanley	57.710	0,01
GBP	68.142	USD	89.972	05/08/2026	Barclays	99	-
GBP	41.536	USD	54.832	05/08/2026	Citibank	70	-
USD	282.325	EUR	244.353	06/07/2026	BNP Paribas	3.839	-
USD	581.527	EUR	498.544	15/07/2026	Barclays	13.125	-
USD	3.783.478	EUR	3.291.977	15/07/2026	Deutsche Bank	30.214	-
USD	52.311.765	EUR	44.916.231	15/07/2026	HSBC	1.101.676	0,10
USD	60.826	GBP	45.932	02/07/2026	Morgan Stanley	112	-
USD	80.801	GBP	60.320	06/07/2026	Barclays	1.068	-
USD	990.762.123	GBP	748.159.595	06/07/2026	HSBC	1.811.210	0,16
USD	3.287.557	GBP	2.460.681	06/07/2026	Morgan Stanley	34.918	-
USD	353.271	GBP	267.254	05/08/2026	HSBC	8	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**3.054.049**	**0,27**
EUR	210.778	USD	245.867	06/07/2026	Barclays	(5.646)	-
EUR	996.999	USD	1.159.393	06/07/2026	BNP Paribas	(23.129)	-
EUR	258.517	USD	301.485	06/07/2026	Goldman Sachs	(6.857)	-
EUR	72.554.487	USD	84.565.440	06/07/2026	HSBC	(1.876.251)	(0,16)
EUR	191.460	USD	222.691	06/07/2026	Standard Chartered	(4.488)	-
GBP	267.254	USD	353.281	01/07/2026	HSBC	(11)	-
GBP	9.101.734	USD	12.231.776	06/07/2026	Barclays	(200.694)	(0,02)
GBP	812.820	USD	1.092.245	06/07/2026	BNP Paribas	(17.824)	-
GBP	4.053.004	USD	5.453.832	06/07/2026	Citibank	(96.389)	(0,01)
GBP	2.815.087	USD	3.785.201	06/07/2026	HSBC	(64.092)	-
GBP	3.471.301	USD	4.657.198	06/07/2026	Morgan Stanley	(68.676)	(0,01)
GBP	730.426.650	USD	979.689.968	06/07/2026	Standard Chartered	(14.179.258)	(1,23)
GBP	748.114.889	USD	990.683.286	05/08/2026	HSBC	(1.808.908)	(0,16)
GBP	45.932	USD	60.824	05/08/2026	Morgan Stanley	(111)	-
USD	84.249.424	EUR	73.967.888	06/07/2026	Morgan Stanley	(50.595)	(0,01)
USD	12.566	GBP	9.552	05/08/2026	Barclays	(61)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(18.402.990)**	**(1,60)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(15.348.941)**	**(1,33)**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
US 5 Year Note, 30/09/2026	252	USD	26.994.516	(28.547)	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	99	USD	11.153.742	(21.657)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(50.204)**	**-**
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(50.204)**	**-**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Autriche				
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	2.805.000	2.872.152	0,50
			2.872.152	**0,50**
Iles Caïmans				
AL Rajhi Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,15% Perpetual	USD	3.000.000	3.012.229	0,53
Banco Mercantil del Norte SA (SGX-ST), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	2.135.000	2.208.231	0,38
IHS Holding Ltd., Reg. S 5,625% 29/11/2026	USD	2.865.000	2.862.758	0,50
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	2.835.000	2.818.922	0,49
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 5,748% Perpetual	USD	1.502.000	1.430.284	0,25
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	4.070.000	4.044.994	0,70
			16.377.418	**2,85**
Colombie				
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	1.070.000	1.174.293	0,21
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	4.980.000	5.359.471	0,93
			6.533.764	**1,14**
République tchèque				
Energo - Pro A/S, Reg. S 6,45% 15/04/2031	EUR	3.740.000	4.288.030	0,75
			4.288.030	**0,75**
Estonie				
Eesti Energia A/S, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	2.295.000	2.748.446	0,48
			2.748.446	**0,48**
Hong Kong				
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,375% 13/05/2032	USD	2.312.000	2.316.512	0,40
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	3.000.000	3.022.381	0,53
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,25% 13/01/2029	USD	1.065.000	1.055.788	0,18
			6.394.681	**1,11**
Hongrie				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	2.270.000	2.381.083	0,42
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 4,625% 24/12/2036	EUR	2.180.000	2.493.368	0,43
			4.874.451	**0,85**
Inde				
Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,1% Perpetual	USD	2.880.000	2.872.565	0,50
Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	USD	3.799.000	3.824.278	0,67
IIFL Finance Ltd., Reg. S 7,6% 10/09/2029	USD	2.860.000	2.878.590	0,50
JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	2.829.000	2.801.040	0,49
			12.376.473	**2,16**
Indonésie				
Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5,658% 30/10/2027	USD	2.785.000	2.792.853	0,49
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	2.864.000	2.861.507	0,50
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	1.464.000	1.457.089	0,25
Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	2.320.000	2.279.859	0,40
			9.391.308	**1,64**
Ile de Man				
Gohl Capital Holdings Ltd., Reg. S, FRN 8,3% Perpetual	USD	2.850.000	2.760.059	0,48
			2.760.059	**0,48**
Kazakhstan				
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 5,9% 28/04/2031	USD	2.876.000	2.876.434	0,50
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	2.750.000	2.778.717	0,49
			5.655.151	**0,99**
Luxembourg				
Chile Electricity Lux MPC SARL, Reg. S 6,01% 20/01/2033	USD	3.679.080	3.799.975	0,66
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	3.792.000	3.087.078	0,54
Green Palm Bidco Sarl, 144A 6,462% 30/06/2046	USD	920.000	934.941	0,16
Green Palm Bidco Sarl, Reg. S 6,462% 30/06/2046	USD	3.660.000	3.719.440	0,65
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	4.056.000	4.301.112	0,75
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,103% 23/08/2042	USD	2.147.000	2.196.435	0,38
MHP Lux SA, Reg. S 10,5% 28/07/2029	USD	545.000	568.599	0,10
MHP Lux SA, Reg. S 6,25% 19/09/2029	USD	4.065.000	3.788.727	0,66
TMS Issuer SARL, Reg. S 5,78% 23/08/2032	USD	2.195.000	2.248.354	0,39
			24.644.661	**4,29**
Ile Maurice				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	2.868.565	2.747.270	0,48
HTA Group Ltd., Reg. S 6,75% 01/04/2031	USD	1.653.000	1.673.536	0,29
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	3.461.000	3.405.619	0,59
			7.826.425	**1,36**
Mexique				
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	2.240.000	2.043.691	0,36
Grupo Televisa SAB 5,25% 24/05/2049	USD	7.525.000	5.196.184	0,90
			7.239.875	**1,26**
Maroc				
OCP SA, Reg. S 6,7% 01/03/2036	USD	1.095.000	1.145.099	0,20
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	2.374.000	2.432.426	0,42
OCP SA, Reg. S, FRN 7,368% Perpetual	USD	2.875.000	2.873.853	0,50
			6.451.378	**1,12**
Pays-Bas				
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	2.409.479	2.399.372	0,42
Prosus NV, Reg. S 4,027% 03/08/2050	USD	1.650.000	1.164.041	0,20
Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	3.497.000	2.802.776	0,49
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046	USD	2.950.000	2.280.191	0,40
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	2.240.187	2.471.883	0,43
			11.118.263	**1,94**
Nigeria				
Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	1.950.000	1.945.922	0,34
United Bank for Africa plc, Reg. S 6,75% 19/11/2026	USD	2.790.000	2.785.448	0,48
			4.731.370	**0,82**
Pérou				
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	6.504.634	6.330.435	1,10
			6.330.435	**1,10**
Pologne				
Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	EUR	2.156.000	2.450.705	0,43
			2.450.705	**0,43**
Roumanie				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	3.625.000	4.282.237	0,75
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4,625% 04/11/2031	EUR	3.653.000	4.191.360	0,73
			8.473.597	**1,48**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Arabie saoudite				
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,875% 17/07/2064	USD	1.780.000	1.674.927	0,29
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 24/11/2070	USD	2.689.000	1.655.746	0,29
Saudi National Bank (The), Reg. S, FRN 6,15% Perpetual	USD	2.835.000	2.800.676	0,49
			6.131.349	**1,07**
Serbie				
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	3.521.000	3.514.691	0,61
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 6,75% 18/05/2033	EUR	1.906.000	2.233.402	0,39
			5.748.093	**1,00**
Afrique du Sud				
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,625% 08/06/2036	USD	3.740.000	3.807.285	0,66
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	USD	2.887.000	2.928.841	0,51
			6.736.126	**1,17**
Corée du Sud				
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	3.520.000	3.635.195	0,63
			3.635.195	**0,63**
Organisations supranationales				
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	2.620.000	2.654.417	0,46
Corp. Andina de Fomento, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	2.345.000	2.427.075	0,43
			5.081.492	**0,89**
Emirats arabes unis				
DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	1.560.000	1.686.394	0,29
DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048	USD	1.285.000	1.198.053	0,21
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,804% 16/01/2035	USD	1.520.000	1.538.593	0,27
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	USD	2.993.000	2.980.884	0,52
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	USD	1.740.000	1.732.640	0,30
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	2.530.000	2.548.803	0,45
			11.685.367	**2,04**
Royaume-Uni				
Anglo American Capital plc, 144A 3,95% 10/09/2050	USD	2.000.000	1.519.367	0,27
Anglo American Capital plc, 144A 6% 05/04/2054	USD	3.086.000	3.120.223	0,54
Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033	USD	1.800.000	1.835.430	0,32
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,25% 22/01/2031	USD	1.110.000	1.112.959	0,19
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,625% 22/01/2033	USD	2.260.000	2.270.099	0,40
Energean plc, Reg. S 5,625% 12/05/2031	EUR	2.430.000	2.771.670	0,48
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	5.301.000	5.630.959	0,98
			18.260.707	**3,18**
Ouzbékistan				
JSCB Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	2.800.000	3.037.459	0,53
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S, FRN 9,45% Perpetual	USD	3.188.000	3.329.804	0,58
			6.367.263	**1,11**
Iles vierges britanniques				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	3.041.000	3.041.177	0,53
			3.041.177	**0,53**
Total des Obligations			**220.225.411**	**38,37**
Obligations convertibles				
Iles Caïmans				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2031	USD	4.041.779	282.925	0,05
			282.925	**0,05**
Total des obligations convertibles			**282.925**	**0,05**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**220.508.336**	**38,42**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Argentine				
Genneia SA, Reg. S 7,75% 02/12/2033	USD	2.350.000	2.393.945	0,42
Pampa Energia SA, Reg. S 7,75% 14/11/2037	USD	2.920.000	2.987.540	0,52
Pan American Energy LLC, Reg. S 7,75% 15/01/2037	USD	1.500.000	1.550.625	0,27
Pluspetrol SA, Reg. S 8,125% 18/05/2031	USD	1.130.000	1.171.020	0,20
Pluspetrol SA, Reg. S 8,5% 30/05/2032	USD	1.600.000	1.663.200	0,29
Tecpetrol SA, Reg. S 7,625% 03/11/2030	USD	2.770.000	2.850.413	0,49
Transportadora de Gas del Sur SA, Reg. S 7,75% 20/11/2035	USD	3.255.000	3.369.594	0,59
Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 7,875% 08/04/2038	USD	3.935.000	4.067.806	0,71
YPF SA, Reg. S 8,75% 11/09/2031	USD	7.440.000	7.926.256	1,38
			27.980.399	**4,87**
Brésil				
Prumo Participacoes e Investimentos SA, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	6.613.654	6.748.077	1,18
			6.748.077	**1,18**
Canada				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	3.188.000	3.297.508	0,57
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7,25% 15/02/2034	USD	2.086.000	2.140.576	0,37
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 6,375% 15/02/2036	USD	3.024.000	2.967.233	0,52
Polaris Renewable Energy, Inc. 9,5% 03/12/2029	USD	2.000.000	2.100.000	0,37
			10.505.317	**1,83**
Iles Caïmans				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	2.453.000	2.538.001	0,44
Banco Mercantil del Norte SA (Issue date 20/11/2024), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	1.149.000	1.176.289	0,20
Energuate Trust 2,0, Reg. S 6,35% 15/09/2035	USD	1.368.000	1.363.127	0,24
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,252% 22/09/2030	USD	1.429.000	1.426.864	0,25
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,836% 22/09/2035	USD	1.882.000	1.889.712	0,33
IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	2.267.000	2.367.294	0,41
Industrial Subordinated Trust 2,0, Reg. S, FRN 6,55% 15/04/2036	USD	3.346.000	3.392.041	0,59
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	3.340.000	3.426.761	0,60
			17.580.089	**3,06**
Chili				
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	2.308.000	2.486.131	0,43
Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	6.270.051	5.790.392	1,01
DB Terra Chile HoldCo SpA, Reg. S 7,95% 20/04/2031	USD	4.340.000	4.299.938	0,75
Telefonica Moviles Chile SA, Reg. S 3,537% 18/11/2031	USD	3.585.000	2.820.140	0,49
			15.396.601	**2,68**
Colombie				
Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetual	USD	3.640.000	3.364.835	0,59
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	4.627.000	4.408.953	0,77
Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	1.730.000	1.757.246	0,31
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	4.360.000	3.591.893	0,62

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Grupo Nutresa SA, Reg. S 8% 12/05/2030	USD	1.280.000	1.356.920	0,24
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	1.235.000	1.369.306	0,24
Grupo Nutresa SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	2.790.000	2.781.881	0,48
			18.631.034	**3,25**
République dominicaine				
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	1.631.000	1.695.384	0,30
			1.695.384	**0,30**
Equateur				
Corp. Quiport SA, Reg. S 9% 15/12/2037	USD	2.774.000	3.051.400	0,53
			3.051.400	**0,53**
Géorgie				
Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetual	USD	2.600.000	2.761.432	0,48
Silk Road Group Holding LLC, Reg. S 7,5% 15/09/2030	USD	4.157.000	4.180.998	0,73
			6.942.430	**1,21**
Hongrie				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	1.330.000	1.391.018	0,24
			1.391.018	**0,24**
Inde				
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	2.780.000	2.822.355	0,49
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	2.750.000	2.725.959	0,47
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 23/04/2029	USD	1.710.000	1.714.533	0,30
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 02/03/2030	USD	1.753.000	1.752.453	0,31
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	1.474.000	1.446.670	0,25
Piramal Capital & Housing Finance Ltd., Reg. S 7,8% 29/01/2028	USD	2.640.000	2.691.154	0,47
Renew Treasury IFSC Pvt. Ltd., Reg. S 6,5% 02/02/2031	USD	1.795.000	1.779.031	0,31
			14.932.155	**2,60**
Israël				
Bank Hapoalim BM, Reg. S, 144A 5,252% 14/01/2033	USD	2.821.000	2.794.235	0,49
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, FRN, 144A 5,74% 09/09/2036	USD	3.960.000	3.937.701	0,69
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028	USD	705.000	698.388	0,12
Mizrahi Tefahot Bank Ltd., Reg. S, FRN, 144A 5,837% 15/04/2036	USD	2.005.000	2.014.491	0,35
			9.444.815	**1,65**
Luxembourg				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	5.243.205	5.405.487	0,94
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	2.869.955	2.917.625	0,51
FS Luxembourg Sarl, Reg. S 8,125% 11/02/2036	USD	1.367.000	1.241.612	0,22
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	2.683.000	2.749.310	0,48
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	1.110.000	1.058.940	0,18
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	2.828.993	2.732.769	0,47
Nova Securitisation Sarl, Reg. S 6,5% 03/02/2036	USD	2.935.000	2.761.212	0,48
Poinsettia Finance Ltd., Reg. S 6,625% 17/06/2031	USD	5.431.250	5.352.687	0,93
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	6.490.000	7.101.682	1,24
Threelands Energy Ltd. Sarl, Reg. S 7,45% 20/10/2035	USD	1.287.000	1.306.884	0,23
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	4.182.293	4.022.529	0,70
			36.650.737	**6,38**
Iles Marshall				
Nakilat, Inc., Reg. S 6,067% 31/12/2033	USD	1.858.430	1.893.926	0,33
Nakilat, Inc., Reg. S 6,267% 31/12/2033	USD	759.221	777.780	0,14
			2.671.706	**0,47**
Ile Maurice				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	5.359.385	5.406.012	0,94
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	2.892.000	2.857.023	0,50
			8.263.035	**1,44**
Mexique				
Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	2.725.000	2.550.213	0,44
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	1.086.000	1.120.394	0,19
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	3.610.000	3.910.915	0,68
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5,875% 23/09/2040	USD	2.261.531	2.207.254	0,38
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	6.030.144	6.234.795	1,09
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 5,5% 30/01/2033	USD	1.993.000	1.941.481	0,34
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,5% 30/07/2038	USD	2.958.000	2.921.616	0,51
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5,625% 14/01/2038	USD	1.184.000	1.145.757	0,20
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	2.171.192	2.206.474	0,38
Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75% 04/05/2031	USD	2.753.000	2.446.302	0,43
Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	USD	3.954.797	3.946.304	0,69
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	3.431.000	3.416.764	0,60
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	1.800.000	1.781.233	0,31
Sigma Foods SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	2.560.000	2.722.764	0,47
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	1.100.000	1.123.716	0,20
			39.675.982	**6,91**
Pays-Bas				
Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,6% 22/01/2031	USD	2.350.000	2.351.097	0,41
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	2.285.000	1.415.558	0,25
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	739.000	424.599	0,07
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	980.000	578.827	0,10
Metinvest BV, Reg. S 7,75% 17/10/2029	USD	1.915.000	1.791.184	0,31
Veon Midco BV, Reg. S 7,45% 01/06/2033	USD	2.750.000	2.749.211	0,48
			9.310.476	**1,62**
Panama				
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	3.449.000	3.565.178	0,62
			3.565.178	**0,62**
Pérou				
Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6,8% 04/02/2032	USD	2.765.000	2.854.863	0,49
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru, Reg. S 7,75% 05/11/2038	USD	2.365.000	2.570.826	0,45
Orazul Energy Peru SA, Reg. S 6,25% 17/09/2032	USD	1.714.000	1.719.587	0,30
			7.145.276	**1,24**
Pologne				
Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	1.101.000	1.143.572	0,20
			1.143.572	**0,20**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Singapour				
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	1.310.000	1.313.807	0,23
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	3.985.000	4.110.212	0,72
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,875% 17/03/2041	USD	3.490.000	3.413.778	0,59
Shin Kong Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 26/06/2035	USD	2.110.000	2.208.353	0,38
			11.046.150	**1,92**
Corée du Sud				
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	2.040.000	2.217.228	0,39
			2.217.228	**0,39**
Espagne				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	5.639.959	5.757.805	1,01
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	5.017.000	4.649.229	0,81
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	2.241.980	2.122.108	0,37
EnfraGen Energia Sur SAU, Reg. S 8,499% 30/06/2032	USD	830.000	867.350	0,15
Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	1.415.000	1.452.137	0,25
			14.848.629	**2,59**
Organisations supranationales				
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	4.181.000	4.317.259	0,75
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	5.541.000	5.701.735	1,00
Mobiliare Latam SA, Reg. S 6,75% 10/11/2032	USD	2.022.000	2.026.307	0,35
Promigas SA ESP, Reg. S, FRN 7,75% 24/06/2056	USD	3.110.000	3.158.982	0,55
			15.204.283	**2,65**
Turquie				
ADM Elektrik Dagitim A/S, Reg. S 9,5% 05/02/2031	USD	2.800.000	2.696.624	0,47
Akbank TAS, Reg. S, FRN 7,875% 04/09/2035	USD	1.982.000	1.994.778	0,35
Akbank TAS, Reg. S, FRN 8,25% 08/12/2036	USD	2.010.000	2.032.430	0,35
QNB Bank A/S, Reg. S 5,875% 11/02/2031	USD	1.946.000	1.895.380	0,33
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	928.000	958.099	0,17
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	2.678.000	2.752.670	0,48
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,65% 24/01/2032	USD	2.670.000	2.762.863	0,48
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,625% 15/04/2036	USD	2.775.000	2.759.752	0,48
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,55% 11/06/2036	USD	2.813.000	2.774.463	0,48
			20.627.059	**3,59**
Emirats arabes unis				
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 6,623% 15/04/2055	USD	2.240.000	2.237.389	0,39
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 5,875% 14/04/2056	USD	610.000	578.005	0,10
			2.815.394	**0,49**
Etats-Unis d'Amérique				
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8,75% 01/10/2031	USD	1.560.000	1.276.899	0,22
			1.276.899	**0,22**
Ouzbékistan				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 6,45% 09/10/2030	USD	2.661.000	2.676.869	0,47
			2.676.869	**0,47**
Iles vierges britanniques				
Cas Capital No. 2 Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	3.029.000	3.047.225	0,53
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5,05% 27/01/2027	USD	2.240.000	2.220.543	0,39
SJM International Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2031	USD	4.882.000	4.635.612	0,81
Studio City Co. Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2031	USD	2.491.000	2.464.399	0,43
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	6.117.000	5.870.643	1,02
			18.238.422	**3,18**
Total des Obligations			**331.675.614**	**57,78**
Obligations convertibles				
Iles Caïmans				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2034	USD	129.770	3.244	0,00
			3.244	**0,00**
Total des obligations convertibles			**3.244**	**0,00**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**331.678.858**	**57,78**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	15.395.355	15.395.355	2,68
			15.395.355	**2,68**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**15.395.355**	**2,68**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**15.395.355**	**2,68**
Total des Investissements			**567.582.549**	**98,88**
Dépôts à terme				
France				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 3,55% 01/07/2026	USD	100.000	100.000	0,02
			100.000	**0,02**
Total des dépôts à terme			**100.000**	**0,02**
Liquidités			**1.673.347**	**0,29**
Autres actifs/(passifs)			**4.630.918**	**0,81**
Total de l'Actif net			**573.986.814**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Luxembourg	13,35
Mexique	8,17
Iles Caïmans	5,96
Argentine	4,87
Inde	4,76
Colombie	4,39
Iles vierges britanniques	3,71
Turquie	3,59
Pays-Bas	3,56
Organisations supranationales	3,54
Royaume-Uni	3,18
Ile Maurice	2,80
Chili	2,68
Espagne	2,59
Emirats arabes unis	2,53
Pérou	2,34
Singapour	1,92
Canada	1,83
Israël	1,65
Indonésie	1,64
Ouzbékistan	1,58
Roumanie	1,48
Géorgie	1,21
Brésil	1,18
Afrique du Sud	1,17
Maroc	1,12
Hong Kong	1,11
Hongrie	1,09
Arabie saoudite	1,07
Corée du Sud	1,02
Serbie	1,00
Kazakhstan	0,99
Nigeria	0,82
République tchèque	0,75
Pologne	0,63
Panama	0,62
Equateur	0,53
Autriche	0,50
Ile de Man	0,48
Estonie	0,48
Iles Marshall	0,47
République dominicaine	0,30
Etats-Unis d'Amérique	0,22
France	0,02
Total des investissements et quasi-liquidités	**98,90**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,10
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	1.413.842	USD	972.122	05/08/2026	Barclays	1.724	-
CHF	233.137	USD	288.207	05/08/2026	Morgan Stanley	980	-
EUR	128.158.140	USD	146.150.774	05/08/2026	Morgan Stanley	99.990	0,02
SEK	2.986.882	USD	307.875	05/08/2026	Merrill Lynch	45	-
USD	10.680	AUD	15.008	06/07/2026	Barclays	337	-
USD	1.829	AUD	2.587	06/07/2026	BNP Paribas	45	-
USD	9.344	AUD	13.361	06/07/2026	HSBC	135	-
USD	5.784	AUD	8.058	06/07/2026	Morgan Stanley	231	-
USD	3.174.537	AUD	4.434.954	06/07/2026	Standard Chartered	117.955	0,02
USD	13.976	CHF	11.200	06/07/2026	Barclays	131	-
USD	225.314	CHF	178.496	06/07/2026	HSBC	4.676	-
USD	19.036.863	CHF	15.388.140	06/07/2026	Morgan Stanley	15.640	-
USD	82.166	EUR	70.403	06/07/2026	Barclays	1.929	-
USD	429.957	EUR	370.549	06/07/2026	BNP Paribas	7.648	-
USD	178.388	EUR	153.204	06/07/2026	HSBC	3.784	-
USD	18.404	EUR	15.954	06/07/2026	Morgan Stanley	221	-
USD	1.703	EUR	1.464	06/07/2026	Standard Chartered	35	-
USD	1.005.421	EUR	861.949	15/07/2026	Barclays	22.692	0,01
USD	2.483.667	EUR	2.175.015	15/07/2026	Deutsche Bank	3.880	-
USD	22.451.559	EUR	19.277.488	15/07/2026	HSBC	472.825	0,08
USD	64.263	EUR	56.207	05/08/2026	BNP Paribas	121	-
USD	46.611	EUR	40.768	05/08/2026	Morgan Stanley	88	-
USD	3.201	GBP	2.414	06/07/2026	Barclays	11	-
USD	2.652.338	GBP	2.002.876	06/07/2026	HSBC	4.846	-
USD	2.684.134	SGD	3.473.195	06/07/2026	Goldman Sachs	1.192	-
USD	13.900	SGD	17.888	06/07/2026	HSBC	82	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**761.243**	**0,13**
AUD	13.478	USD	9.558	06/07/2026	HSBC	(268)	-
AUD	5.848.493	USD	4.181.655	06/07/2026	Merrill Lynch	(150.859)	(0,03)
AUD	7.513	USD	5.389	06/07/2026	Morgan Stanley	(211)	-
AUD	18.326	USD	13.121	06/07/2026	State Street	(490)	-
CHF	109.738	USD	138.919	06/07/2026	Barclays	(3.273)	-
CHF	15.299.181	USD	19.578.193	06/07/2026	Citibank	(666.932)	(0,12)
CHF	41.631	USD	53.078	06/07/2026	HSBC	(1.619)	-
CHF	127.286	USD	161.590	06/07/2026	Morgan Stanley	(4.252)	-
CHF	15.316.839	USD	19.007.602	05/08/2026	Morgan Stanley	(8.367)	-
EUR	51.112	USD	58.354	01/07/2026	BNP Paribas	(112)	-
EUR	40.768	USD	46.547	02/07/2026	Morgan Stanley	(92)	-
EUR	100.255	USD	116.390	06/07/2026	Barclays	(2.132)	-
EUR	698.308	USD	810.920	06/07/2026	BNP Paribas	(15.069)	-
EUR	403.940	USD	471.078	06/07/2026	Goldman Sachs	(10.714)	-
EUR	126.949.812	USD	147.960.150	06/07/2026	HSBC	(3.277.479)	(0,57)
EUR	326.306	USD	380.156	06/07/2026	Merrill Lynch	(8.271)	-
EUR	291.093	USD	336.037	06/07/2026	Morgan Stanley	(4.283)	-
GBP	16.445	USD	22.129	06/07/2026	Barclays	(391)	-
GBP	18.571	USD	24.952	06/07/2026	HSBC	(404)	-
GBP	9.638	USD	12.931	06/07/2026	Morgan Stanley	(191)	-
GBP	1.960.635	USD	2.629.718	06/07/2026	Standard Chartered	(38.062)	(0,01)
GBP	2.002.876	USD	2.652.287	05/08/2026	HSBC	(4.843)	-
SEK	17.095	USD	1.821	06/07/2026	Barclays	(62)	-
SEK	2.952.831	USD	319.262	06/07/2026	Merrill Lynch	(15.381)	-
SEK	16.956	USD	1.828	06/07/2026	Morgan Stanley	(83)	-
SGD	15.761	USD	12.310	06/07/2026	HSBC	(135)	-
SGD	8.876	USD	6.958	06/07/2026	Merrill Lynch	(102)	-
SGD	10.926	USD	8.576	06/07/2026	Morgan Stanley	(135)	-
SGD	3.455.519	USD	2.710.275	06/07/2026	Standard Chartered	(40.986)	(0,01)
SGD	3.473.195	USD	2.689.743	05/08/2026	Goldman Sachs	(790)	-
USD	972.654	AUD	1.413.842	06/07/2026	Barclays	(1.769)	-
USD	145.972.121	EUR	128.158.140	06/07/2026	Morgan Stanley	(87.661)	(0,01)
USD	1.097	EUR	966	15/07/2026	HSBC	(5)	-
USD	135.818	EUR	119.136	05/08/2026	HSBC	(137)	-
USD	79.164	EUR	69.627	05/08/2026	Morgan Stanley	(293)	-
USD	307.374	SEK	2.986.882	06/07/2026	Merrill Lynch	(11)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(4.345.864)**	**(0,75)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(3.584.621)**	**(0,62)**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
US 10 Year Note, 21/09/2026	(5)	USD	(550.117)	821	-
US Long Bond, 21/09/2026	(2)	USD	(227.656)	656	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**1.477**	**-**
US 5 Year Note, 30/09/2026	245	USD	26.244.668	(27.755)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(27.755)**	**-**
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(26.278)**	**-**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 9,244% 15/01/2031	USD	5.747.000	5.968.552	0,34
Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032	USD	4.600.000	4.655.261	0,27
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 31/03/2033	USD	3.400.000	3.487.780	0,20
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 15/10/2035	USD	15.419.000	16.136.936	0,92
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 31/03/2037	USD	4.200.000	4.345.651	0,25
Angola Government Bond, Reg. S 9,125% 26/11/2049	USD	7.303.000	6.870.503	0,39
			41.464.683	**2,37**
Argentine				
Argentina Government Bond, FRN 0% 15/12/2035	EUR	8.730.000	1.208.548	0,07
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	27.253.263	21.882.735	1,25
Argentina Government Bond, STEP 5% 09/01/2038	USD	4.932.208	4.125.299	0,23
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	27.946.593	20.973.918	1,20
Argentina Government Bond (ALL GERMAN SE), STEP 0,75% 09/07/2030	USD	7.632.000	6.778.742	0,39
Argentina Government Bond (BUENOS AIRES), STEP 0,75% 09/07/2030	USD	1.540.000	957.367	0,05
Provincia de Cordoba, Reg. S 8,6% 03/02/2035	USD	5.203.000	5.183.489	0,30
			61.110.098	**3,49**
Bahreïn				
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	1.700.000	1.715.708	0,10
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	15.225.000	15.232.088	0,87
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	7.635.000	7.108.343	0,40
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033	USD	5.890.000	5.387.513	0,31
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,625% 06/10/2037	USD	4.402.000	4.159.898	0,24
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,1% 03/02/2038	USD	3.211.000	3.129.681	0,18
			36.733.231	**2,10**
Bénin				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	2.800.000	2.981.221	0,17
Benin Government Bond, Reg. S 8,375% 23/01/2041	USD	6.700.000	7.262.325	0,41
			10.243.546	**0,58**
Bolivie, État plurinational de				
Bolivia Government Bond, Reg. S 9,45% 14/05/2031	USD	10.927.000	11.213.834	0,64
			11.213.834	**0,64**
Bosnie-Herzégovine				
Federation of Bosnia & Herzegovina Eurobond, Reg. S 5% 04/06/2031	EUR	4.086.000	4.634.646	0,27
Srpska Government Bond, Reg. S 6,25% 02/04/2031	EUR	4.425.000	5.115.407	0,29
Srpska Government Bond, Reg. S 6,375% 08/05/2033	EUR	1.420.000	1.625.241	0,09
			11.375.294	**0,65**
Brésil				
Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	10.110.000	10.175.715	0,58
Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034	USD	4.006.000	4.541.402	0,26
Brazil Government Bond 6,625% 15/03/2035	USD	25.392.000	26.115.672	1,49
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	47.000	7.260.700	0,42
			48.093.489	**2,75**
Bulgarie				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	3.076.000	3.010.297	0,17
			3.010.297	**0,17**
Cameroon				
Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 31/07/2031	USD	2.700.000	2.729.140	0,16
			2.729.140	**0,16**
Iles Caïmans				
Banco Mercantil del Norte SA (SGX-ST), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	648.000	670.227	0,04
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	9.433.417	7.760.778	0,44
EDO Sukuk Ltd., Reg. S 5,875% 21/09/2033	USD	3.924.000	4.087.042	0,24
SRC Sukuk Ltd., Reg. S 4,875% 02/10/2035	USD	7.025.000	6.876.594	0,39
			19.394.641	**1,11**
Chili				
Chile Government Bond 2,55% 27/01/2032	USD	4.370.000	3.895.855	0,22
Chile Government Bond 5,65% 13/01/2037	USD	13.800.000	14.382.360	0,82
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3% 30/09/2029	USD	1.605.000	1.516.298	0,09
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033	USD	4.978.000	4.941.142	0,28
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,15% 24/10/2036	USD	1.200.000	1.246.808	0,07
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 4,5% 01/08/2047	USD	9.522.000	7.724.900	0,44
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,78% 13/01/2055	USD	4.998.000	5.400.839	0,31
GNL Quintero SA, Reg. S 4,634% 31/07/2029	USD	435.072	434.442	0,03
			39.542.644	**2,26**
Colombie				
Colombia Government Bond 6,125% 21/01/2031	USD	2.575.000	2.613.625	0,15
Colombia Government Bond 3,125% 15/04/2031	USD	5.545.000	4.940.595	0,28
Colombia Government Bond 5,2% 15/05/2049	USD	2.700.000	2.173.500	0,12
Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	1.500.000	1.729.695	0,10
Colombia Titulos de Tesoreria 11,75% 24/01/2035	COP	60.313.500.000	17.242.067	0,99
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	8.975.000	9.849.791	0,56
			38.549.273	**2,20**
Congo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	8.639.000	8.414.193	0,48
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	4.909.000	4.750.529	0,27
			13.164.722	**0,75**
Congo, la République démocratique du				
DRC International Bond, Reg. S 8,75% 16/04/2032	USD	5.600.000	5.810.275	0,33
DRC International Bond, Reg. S 9,5% 16/04/2037	USD	4.610.000	4.833.047	0,28
			10.643.322	**0,61**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045	USD	7.460.000	8.266.128	0,47
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	7.299.000	8.258.344	0,47
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031	USD	1.710.000	1.799.270	0,11
			18.323.742	**1,05**
République dominicaine				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 19/07/2028	USD	5.093.000	5.169.141	0,29
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	4.952.000	4.725.000	0,27

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,4% 05/06/2049	USD	9.360.000	9.201.348	0,53
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	17.200.000	15.264.140	0,87
			34.359.629	**1,96**
Equateur				
Ecuador Government Bond, 144A 9,25% 29/01/2039	USD	1.100.000	1.131.900	0,06
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	8.920.000	9.018.120	0,51
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	4.981.000	5.125.449	0,29
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	22.583.932	20.758.021	1,19
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	5.127.480	4.305.648	0,25
			40.339.138	**2,30**
Egypte				
Egypt Government Bond, 144A 8,625% 04/02/2030	USD	1.717.000	1.839.709	0,11
Egypt Government Bond 22,576% 07/01/2028	EGP	184.730.000	3.714.234	0,21
Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	9.560.000	9.345.109	0,53
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	12.700.000	12.758.840	0,73
Egypt Government Bond, Reg. S 7,3% 30/09/2033	USD	7.000.000	7.015.658	0,40
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	6.443.000	6.514.085	0,37
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	6.358.000	6.248.666	0,36
Egypt Government Bond, Reg. S 7,903% 21/02/2048	USD	7.035.000	6.480.466	0,37
Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049	USD	8.800.000	8.729.351	0,50
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	2.150.000	2.154.200	0,12
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	3.000.000	2.976.169	0,17
Egypt Government Bond, Reg. S 7,5% 16/02/2061	USD	1.400.000	1.214.654	0,07
			68.991.141	**3,94**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050	USD	1.687.000	1.568.843	0,09
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,5% 15/07/2052	USD	5.472.000	6.194.085	0,35
			7.762.928	**0,44**
Gabon				
Gabon Government Bond, Reg. S 9,5% 18/02/2029	USD	1.700.000	1.625.839	0,09
Gabon Government Bond, Reg. S 6,625% 06/02/2031	USD	2.610.000	2.252.231	0,13
			3.878.070	**0,22**
Ghana				
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	14.584.588	13.544.620	0,77
			13.544.620	**0,77**
Hongrie				
Hungary Government Bond, 144A 3,125% 21/09/2051	USD	4.410.000	2.848.432	0,16
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	580.000.000	2.116.583	0,12
Hungary Government Bond 6,25% 23/09/2037	HUF	610.000.000	2.148.033	0,12
Hungary Government Bond 7,625% 29/03/2041	USD	11.920.000	14.216.328	0,81
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034	USD	4.650.000	4.744.716	0,27
Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 25/03/2038	EUR	15.500.000	18.638.463	1,07
			44.712.555	**2,55**
Indonésie				
Indonesia Government Bond, Reg. S 8,5% 12/10/2035	USD	10.360.000	12.680.348	0,72
Pertamina Persero PT, Reg. S 3,1% 21/01/2030	USD	8.706.000	8.152.127	0,47
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041	USD	3.229.000	3.354.731	0,19
Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049	USD	2.800.000	2.335.778	0,13
			26.522.984	**1,51**
Iraq				
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	1.100.000	1.092.093	0,06
			1.092.093	**0,06**
Côte d'Ivoire				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	8.270.000	8.232.683	0,47
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	2.135.000	2.345.568	0,13
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	4.330.000	4.801.325	0,28
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,75% 25/02/2041	USD	1.951.000	1.893.599	0,11
			17.273.175	**0,99**
Jordanie				
Jordan Government Bond, Reg. S 7,5% 13/01/2029	USD	1.860.000	1.947.548	0,11
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 12/11/2032	USD	6.286.000	6.226.264	0,36
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	5.500.000	5.481.474	0,31
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 31/01/2027	USD	1.400.000	1.411.075	0,08
			15.066.361	**0,86**
Kazakhstan				
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 16,95% 08/05/2029	KZT	3.600.000.000	7.600.919	0,43
Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC, Reg. S 5,25% 29/04/2036	USD	4.457.000	4.333.858	0,25
			11.934.777	**0,68**
Kenya				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	5.219.000	5.698.032	0,33
Kenya Government Bond, Reg. S 8% 22/05/2032	USD	6.197.000	6.380.573	0,36
Kenya Government Bond, Reg. S 7,875% 09/10/2033	USD	6.240.000	6.307.869	0,36
Kenya Government Bond, Reg. S 6,3% 23/01/2034	USD	4.334.000	4.000.432	0,23
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	4.000.000	4.265.721	0,24
Kenya Government Bond, Reg. S 8,8% 09/10/2038	USD	1.203.000	1.215.359	0,07
Kenya Government Bond, Reg. S 8,7% 26/02/2039	USD	7.178.000	7.133.065	0,41
			35.001.051	**2,00**
Kirghizistan				
Eldik Bank OAO, Reg. S 8,5% 23/04/2031	USD	1.803.000	1.802.995	0,10
Kyrgyz Government Bond, Reg. S 7,75% 03/06/2030	USD	8.500.000	8.632.949	0,50
			10.435.944	**0,60**
Liban				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§	USD	2.651.000	663.769	0,04
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	5.523.000	1.380.342	0,08
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§	USD	6.759.000	1.706.895	0,10
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 26/02/2030§	USD	1.682.000	428.535	0,02
			4.179.541	**0,24**
Luxembourg				
Green Palm Bidco Sarl, Reg. S 5,957% 30/06/2041	USD	4.000.000	4.055.156	0,23
Green Palm Bidco Sarl, Reg. S 6,462% 30/06/2046	USD	3.175.000	3.226.564	0,18
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	2.631.000	2.789.996	0,16
			10.071.716	**0,57**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Ile Maurice				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	2.204.878	2.111.646	0,12
			2.111.646	**0,12**
Mexique				
Mexican Bonos 8% 15/04/2032	MXN	1.600.000	8.901.592	0,51
Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	880.000	4.338.172	0,25
Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028	USD	2.000.000	1.952.496	0,11
Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	11.755.000	12.059.455	0,69
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	3.237.000	3.716.226	0,21
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	19.994.000	18.803.957	1,07
Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	4.602.000	4.911.484	0,28
			54.683.382	**3,12**
Mongolie				
Development Bank of Mongolia LLC, Reg. S 6,9% 02/07/2031	USD	5.220.000	5.172.281	0,30
Mongolia Government Bond, Reg. S 3,5% 07/07/2027	USD	1.200.000	1.177.530	0,07
Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031	USD	1.215.000	1.138.432	0,06
			7.488.243	**0,43**
Maroc				
Morocco Government Bond, Reg. S 4,75% 26/05/2034	EUR	4.998.000	5.815.230	0,33
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	3.984.000	4.639.105	0,27
			10.454.335	**0,60**
Pays-Bas				
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	1.266.909	1.261.594	0,07
			1.261.594	**0,07**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	11.045.000	11.075.982	0,63
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	3.112.000	3.453.150	0,20
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	8.761.000	8.860.250	0,50
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,631% 13/01/2036	USD	2.900.000	3.153.813	0,18
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,696% 23/02/2038	USD	1.310.000	1.340.707	0,08
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,13% 13/01/2046	USD	3.335.000	3.708.338	0,21
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,625% 28/11/2047	USD	6.414.000	6.311.950	0,36
			37.904.190	**2,16**
République de Macédoine du Nord				
Republic of North Macedonia, Reg. S 4,75% 21/01/2034	EUR	2.925.000	3.323.475	0,19
			3.323.475	**0,19**
Oman				
Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	USD	6.325.000	6.770.165	0,39
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	6.350.000	7.256.061	0,41
			14.026.226	**0,80**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	12.000.000	12.115.629	0,69
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	5.045.000	5.063.296	0,29
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	3.941.000	3.978.723	0,23
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	2.939.000	2.973.454	0,17
			24.131.102	**1,38**
Panama				
Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036	USD	4.600.000	4.961.330	0,28
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	2.581.000	2.588.743	0,15
Panama Government Bond 4,3% 29/04/2053	USD	11.019.000	8.566.171	0,49
Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060	USD	7.200.000	4.992.192	0,29
Panama Government Bond 4,5% 19/01/2063	USD	14.530.000	11.263.656	0,64
			32.372.092	**1,85**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 8,5% 04/04/2038	PYG	50.281.000.000	7.952.547	0,45
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	5.477.000	5.236.395	0,30
			13.188.942	**0,75**
Pérou				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	2.710.000	2.630.082	0,15
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	2.810.000	2.854.553	0,16
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	2.253.000	2.266.427	0,13
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	28.517.000	24.752.756	1,42
Peru Government Bond 2,78% 01/12/2060	USD	10.110.000	5.548.570	0,32
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	2.380.476	2.316.725	0,13
			40.369.113	**2,31**
Philippines				
Philippines Government Bond 5,5% 17/01/2048	USD	5.300.000	5.138.082	0,29
			5.138.082	**0,29**
Pologne				
Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053	USD	835.000	795.842	0,05
			795.842	**0,05**
Roumanie				
Romania Government Bond, Reg. S 2% 14/04/2033	EUR	15.600.000	14.635.368	0,84
Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 24/03/2035	USD	21.470.000	20.896.734	1,19
Romania Government Bond, Reg. S 6,125% 07/10/2037	EUR	3.194.000	3.716.863	0,21
Romania Government Bond, Reg. S 6,75% 11/07/2039	EUR	2.492.000	3.020.147	0,17
Romania Government Bond, Reg. S 2,875% 13/04/2042	EUR	9.190.000	7.094.738	0,41
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	9.800.000	6.699.218	0,38
			56.063.068	**3,20**
Arabie saoudite				
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,75% 16/01/2030	USD	4.150.000	4.147.708	0,24
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4,5% 17/04/2030	USD	6.060.000	6.022.720	0,34
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,5% 25/10/2032	USD	5.300.000	5.461.721	0,31
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5% 16/01/2034	USD	2.539.000	2.543.969	0,15
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,625% 13/01/2035	USD	7.200.000	7.471.025	0,43
Saudi Government Bond, Reg. S 3,45% 02/02/2061	USD	22.260.000	14.217.402	0,81
			39.864.545	**2,28**
Serbie				
Serbia Government Bond, Reg. S 2,125% 01/12/2030	USD	2.782.000	2.432.935	0,14
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	7.600.000	7.807.043	0,45

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Serbia Government Bond, Reg. S 4,875% 06/05/2038	EUR	4.168.000	4.758.099	0,27
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	4.420.000	4.412.080	0,25
			19.410.157	**1,11**
Afrique du Sud				
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	10.400.000	8.195.228	0,47
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	12.849.000	10.951.612	0,63
South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	5.305.000	5.380.651	0,31
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	3.037.000	3.038.074	0,17
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	4.100.000	4.261.938	0,24
			31.827.503	**1,82**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,1% 15/01/2030	USD	1.359.737	1.383.242	0,08
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	9.181.622	8.812.729	0,50
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	1.873.566	1.565.460	0,09
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036	USD	15.592.512	15.679.284	0,90
			27.440.715	**1,57**
Suriname				
Suriname Government Bond, Reg. S 7,7% 06/11/2030	USD	6.306.000	6.581.887	0,37
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	11.171.000	12.237.049	0,70
			18.818.936	**1,07**
Turquie				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	8.432.000	9.063.036	0,52
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034	USD	1.650.000	1.708.748	0,10
Turkiye Government Bond 36,78% 13/10/2027	TRY	788.170.000	16.775.968	0,96
Turkiye Government Bond 6,3% 14/03/2033	USD	15.437.000	15.141.540	0,86
Turkiye Government Bond 5,15% 10/03/2034	EUR	4.995.000	5.690.054	0,32
Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	3.009.000	3.170.368	0,18
Turkiye Government Bond 6,8% 04/11/2036	USD	8.200.000	8.115.008	0,46
Turkiye Government Bond 6,875% 14/01/2038	USD	9.015.000	8.884.150	0,51
Turkiye Government Bond 4,875% 16/04/2043	USD	10.463.000	7.984.147	0,46
Turkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	9.250.000	7.539.953	0,43
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 6,375% 03/10/2030	USD	1.933.000	1.898.674	0,11
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 6,875% 10/02/2031	USD	4.300.000	4.307.198	0,25
			90.278.844	**5,16**
Ukraine				
NPC Ukrenergo, Reg. S 6,875% 09/11/2028§	USD	1.217.000	1.188.546	0,07
Ukraine Government Bond, STEP, 144A 0% 01/02/2030	USD	1.200.000	862.105	0,05
Ukraine Government Bond, STEP, 144A 4,5% 01/02/2036	USD	1.200.000	825.986	0,05
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2029	USD	9.290.000	7.834.086	0,45
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4% 01/02/2032	USD	8.973.700	7.435.353	0,42
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2034	USD	10.750.262	7.562.957	0,43
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2035	USD	4.664.838	3.235.261	0,18
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	5.500.000	3.306.492	0,19
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2036	USD	8.738.275	6.014.745	0,34
			38.265.531	**2,18**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 8% 29/10/2035	UYU	253.499.406	6.461.844	0,37
Uruguay Government Bond 7,625% 21/03/2036	USD	22.886.936	27.121.019	1,55
Uruguay Government Bond 5,25% 10/09/2060	USD	7.500.000	6.999.150	0,40
			40.582.013	**2,32**
Ouzbékistan				
Navoi Mining & Metallurgical Co., Reg. S 6,7% 17/10/2028	USD	926.000	951.013	0,05
Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	7.230.000	7.391.445	0,42
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	2.644.000	2.561.211	0,15
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 8,75% 07/05/2030	USD	11.450.000	12.359.692	0,71
			23.263.361	**1,33**
Venezuela				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,375% 12/04/2027§	USD	39.800.000	14.447.400	0,82
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026§	USD	3.875.000	2.106.062	0,12
Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§	USD	4.428.000	2.125.440	0,12
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§	USD	11.300.000	6.118.950	0,35
Venezuela Government Bond, Reg. S 7% 31/03/2038§	USD	9.006.500	3.962.860	0,23
			28.760.712	**1,64**
Zambie				
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	848.472	840.035	0,05
			840.035	**0,05**
Total des Obligations			**1.373.421.363**	**78,43**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**1.373.421.363**	**78,43**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Angola				
Sonangol Finance Ltd., Reg. S 10% 29/01/2031	USD	4.470.000	4.509.786	0,26
			4.509.786	**0,26**
Argentine				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	4.882.727	3.743.441	0,21
			3.743.441	**0,21**
Bahreïn				
Bapco Energies BSCC, Reg. S 8,375% 07/11/2028	USD	8.000.000	8.156.581	0,47
			8.156.581	**0,47**
Iles Caïmans				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	1.765.000	1.752.605	0,10
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	1.577.000	1.631.646	0,09
Banco Mercantil del Norte SA (Issue date 20/11/2024), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	1.052.000	1.076.985	0,06
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	673.304	683.403	0,04
			5.144.639	**0,29**
Chili				
Banco de Credito e Inversiones SA, FRN, 144A 7,5% Perpetual	USD	700.000	741.125	0,04
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	500.000	538.590	0,03
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	779.000	828.199	0,05
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053	USD	3.673.000	3.771.826	0,22

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031	USD	1.740.000	1.592.892	0,09
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,95% 30/07/2034	USD	1.600.000	1.636.119	0,09
			9.108.751	**0,52**
Colombie				
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	20.610.000	22.747.257	1,30
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	3.736.000	3.559.941	0,20
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	21.770.000	17.934.751	1,03
Grupo Nutresa SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	2.700.000	2.692.143	0,15
			46.934.092	**2,68**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,001% 16/01/2036	EUR	7.250.000	8.735.867	0,50
			8.735.867	**0,50**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, STEP, Reg. S 4% 17/04/2030	USD	6.070.000	244.318	0,01
			244.318	**0,01**
Guatemala				
CT Trust, Reg. S 5,125% 03/02/2032	USD	1.300.000	1.237.132	0,07
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,25% 15/08/2036	USD	12.642.000	13.229.600	0,76
			14.466.732	**0,83**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	11.810.000	13.698.419	0,78
			13.698.419	**0,78**
Kazakhstan				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 5,2% 06/05/2033	USD	7.514.000	7.474.814	0,43
			7.474.814	**0,43**
Liban				
Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2026	USD	1.708.000	428.708	0,02
Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2026	USD	13.832.000	3.471.832	0,20
			3.900.540	**0,22**
Luxembourg				
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	3.648.000	3.991.824	0,23
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	2.493.840	2.398.575	0,14
			6.390.399	**0,37**
Mexique				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 6% 14/05/2036	USD	3.998.000	3.971.813	0,23
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	2.300.000	2.246.847	0,13
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	3.000.000	3.250.068	0,19
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	1.989.000	2.068.162	0,12
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	3.393.400	3.508.565	0,20
Comision Federal de Electricidad, 144A 4,677% 09/02/2051	USD	685.000	497.019	0,03
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 5,7% 24/01/2030	USD	1.440.000	1.446.120	0,08
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,5% 28/01/2051	USD	1.740.000	1.700.850	0,10
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	2.257.366	2.294.049	0,13
Mexico Government Bond 6,4% 07/05/2054	USD	7.700.000	7.316.925	0,42
Petroleos Mexicanos 8,75% 02/06/2029	USD	7.999.767	8.564.103	0,49
Petroleos Mexicanos 6,84% 23/01/2030	USD	3.800.000	3.910.637	0,22
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	7.260.000	7.184.306	0,41
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	16.425.000	16.559.274	0,94
Petroleos Mexicanos 6,35% 12/02/2048	USD	5.430.000	4.499.587	0,26
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	14.027.000	13.051.750	0,74
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	7.962.000	6.745.964	0,38
			88.816.039	**5,07**
Nigeria				
Nigeria OMO Bill 0% 11/08/2026	NGN	6.065.771.000	4.313.652	0,25
Nigeria OMO Bill 0% 22/09/2026	NGN	8.914.664.000	6.201.639	0,35
Nigeria OMO Bill 0% 10/11/2026	NGN	12.749.310.000	8.576.480	0,49
Nigeria OMO Bill 0% 12/01/2027	NGN	5.118.532.000	3.372.747	0,19
			22.464.518	**1,28**
Panama				
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	3.566.000	3.686.119	0,21
Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	2.800.000	3.306.800	0,19
			6.992.919	**0,40**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,65% 04/03/2055	USD	5.270.000	5.691.758	0,33
			5.691.758	**0,33**
Pérou				
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 5,4% 31/03/2031	USD	5.128.000	5.172.870	0,29
Peru Government Bond 5,375% 08/02/2035	USD	9.973.000	10.082.703	0,58
			15.255.573	**0,87**
Espagne				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	494.930	505.271	0,03
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	3.312.000	3.069.214	0,18
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	1.695.487	1.604.834	0,09
			5.179.319	**0,30**
Organisations supranationales				
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	1.963.000	2.026.974	0,12
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	1.955.000	2.011.712	0,11
			4.038.686	**0,23**
Trinité-et-Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	2.667.000	2.810.658	0,16
			2.810.658	**0,16**
Turquie				
Akbank TAS, Reg. S, FRN 9,369% Perpetual	USD	2.000.000	2.044.432	0,11
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	4.200.000	4.151.505	0,24
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8,25% 14/02/2029	USD	1.020.000	1.065.719	0,06
			7.261.656	**0,41**
Venezuela				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 9,75% 17/05/2035§	USD	6.700.000	2.964.750	0,17
Venezuela Government Bond, Reg. S 8,25% 30/09/2026§	USD	12.820.000	5.801.050	0,33
Venezuela Government Bond, Reg. S 12,75% 31/12/2026	USD	4.360.000	2.408.900	0,14
Venezuela Government Bond, Reg. S 7,65% 21/04/2035§	USD	4.241.000	1.895.727	0,11
			13.070.427	**0,75**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Iles vierges britanniques				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	800.000	767.781	0,04
			767.781	**0,04**
Total des Obligations			**304.857.713**	**17,41**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**304.857.713**	**17,41**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Indonésie				
Polysindo Eka Perkasa 0% 28/10/1998*	IDR	475.000.000	0	0,00
Polysindo Eka Perkasa 0% 26/04/1999*	IDR	475.000.000	0	0,00
Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 28/10/1998*	IDR	47.500.000	0	0,00
Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 26/04/1999*	IDR	47.500.000	0	0,00
Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 19,274% 26/04/1999*	IDR	5.000.000.000	0	0,00
Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 22/10/1999*	IDR	47.236.110	0	0,00
Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 20/04/2000*	IDR	47.763.890	0	0,00
Polysindo Eka Perkasa Tbk. PT 0% 31/12/2000*	IDR	475.000.000	0	0,00
			0	**0,00**
Irlande				
Vnesheconombank 5,942% 31/12/2026*	USD	7.621.000	0	0,00
Vnesheconombank 6,8% 31/12/2026*	USD	2.700.000	0	0,00
			0	**0,00**
Total des Obligations			**0**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**0**	**0,00**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	29.005.061	29.005.061	1,65
			29.005.061	**1,65**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**29.005.061**	**1,65**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**29.005.061**	**1,65**
Total des Investissements			**1.707.284.137**	**97,49**
Liquidités			**27.577.338**	**1,57**
Autres actifs/(passifs)			**16.361.885**	**0,94**
Total de l'Actif net			**1.751.223.360**	**100,00**

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.
§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Mexique	8,19
Turquie	5,57
Colombie	4,88
Egypte	3,94
Argentine	3,70
Nigeria	3,44
Roumanie	3,20
Pérou	3,18
Chili	2,78
Brésil	2,75
Angola	2,63
Luxembourg	2,59
Bahreïn	2,57
Hongrie	2,55
Venezuela	2,39
Uruguay	2,32
Equateur	2,30
Arabie saoudite	2,28
Panama	2,25
Ukraine	2,18
Kenya	2,00
République dominicaine	1,96
Afrique du Sud	1,82
Sri Lanka	1,57
Costa Rica	1,55
Indonésie	1,51
Iles Caïmans	1,40
Pakistan	1,38
Ouzbékistan	1,33
Serbie	1,11
Kazakhstan	1,11
Paraguay	1,08
Suriname	1,07
Côte d'Ivoire	0,99
Jordanie	0,86
Guatemala	0,83
Oman	0,80
Honduras	0,78
Ghana	0,77
Congo	0,75
Bosnie-Herzégovine	0,65
Bolivie, État plurinational de	0,64
Congo, la République démocratique du	0,61
Maroc	0,60
Kirghizistan	0,60
Bénin	0,58
Liban	0,46
El Salvador	0,45
Mongolie	0,43
Espagne	0,30
Philippines	0,29
Organisations supranationales	0,23
Gabon	0,22
République de Macédoine du Nord	0,19
Bulgarie	0,17
Trinité-et-Tobago	0,16
Cameroon	0,16
Ile Maurice	0,12
Pays-Bas	0,07
Iraq	0,06
Zambie	0,05
Pologne	0,05
Iles vierges britanniques	0,04
Irlande	-
Total des Investissements	**97,49**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,51
Total	**100,00**

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	12.979.242	USD	8.924.247	05/08/2026	Barclays	15.779	-
EUR	163.235	USD	186.114	05/08/2026	HSBC	165	-
EUR	446.842.620	USD	509.575.081	05/08/2026	Morgan Stanley	350.191	0,02
GBP	64.199	USD	84.766	05/08/2026	Barclays	93	-
GBP	5.959	USD	7.866	05/08/2026	Citibank	10	-
GBP	517.999	USD	683.376	05/08/2026	Morgan Stanley	1.326	-
MXN	171.897.003	USD	9.824.441	22/07/2026	Morgan Stanley	2.279	-
NZD	636.644	USD	360.620	05/08/2026	Barclays	254	-
SGD	83.096	USD	64.301	05/08/2026	Barclays	31	-
SGD	24.155	USD	18.663	05/08/2026	HSBC	38	-
TRY	795.644.886	USD	16.658.004	22/07/2026	Goldman Sachs	112.288	0,01
USD	33.683	AUD	47.759	06/07/2026	Barclays	767	-
USD	47.953	AUD	67.267	06/07/2026	BNP Paribas	1.592	-
USD	37.263	AUD	53.367	06/07/2026	HSBC	482	-
USD	35.563	AUD	50.312	06/07/2026	Morgan Stanley	889	-
USD	88.411	AUD	124.829	06/07/2026	Standard Chartered	2.378	-
USD	15.400	AUD	22.306	05/08/2026	BNP Paribas	35	-
USD	41.381	AUD	59.996	05/08/2026	HSBC	56	-
USD	16.135.748	BRL	83.961.168	22/07/2026	Merrill Lynch	186	-
USD	4.419	CAD	6.154	06/07/2026	BNP Paribas	92	-
USD	4.007	CAD	5.578	06/07/2026	Citibank	84	-
USD	4.502	CAD	6.300	06/07/2026	Morgan Stanley	73	-
USD	6.124	CAD	8.697	05/08/2026	Morgan Stanley	-	-
USD	27.397	CHF	22.142	01/07/2026	Standard Chartered	39	-
USD	18.492	CHF	14.706	06/07/2026	Goldman Sachs	315	-
USD	34.344	CHF	27.131	06/07/2026	HSBC	807	-
USD	6.167.997	CHF	4.985.965	06/07/2026	Morgan Stanley	4.864	-
USD	7.285.106	COP	25.145.045.630	22/07/2026	BNP Paribas	39.838	0,01
USD	27.779.695	COP	96.283.866.678	22/07/2026	Citibank	36.558	-
USD	58.084	EUR	50.875	01/07/2026	BNP Paribas	111	-
USD	15.087	EUR	13.214	02/07/2026	Morgan Stanley	30	-
USD	676.227	EUR	579.417	06/07/2026	Barclays	15.874	-
USD	3.392.334	EUR	2.936.364	06/07/2026	BNP Paribas	45.807	-
USD	1.233.641	EUR	1.066.534	06/07/2026	HSBC	18.130	-
USD	107.260	EUR	93.010	06/07/2026	Morgan Stanley	1.258	-
USD	1.411	EUR	1.210	06/07/2026	Standard Chartered	33	-
USD	1.994.744	EUR	1.719.262	22/07/2026	BNP Paribas	33.965	-
USD	96.684.549	EUR	83.495.125	22/07/2026	HSBC	1.460.272	0,09
USD	1.098	EUR	961	05/08/2026	Barclays	1	-
USD	48.055	GBP	36.353	01/07/2026	HSBC	2	-
USD	59.883	GBP	45.219	02/07/2026	Morgan Stanley	110	-
USD	1.213.020	GBP	906.644	06/07/2026	Barclays	14.577	-
USD	210.935.092	GBP	159.284.651	06/07/2026	HSBC	385.496	0,02
USD	695.334	GBP	520.446	06/07/2026	Morgan Stanley	7.385	-
USD	1.371	GBP	1.022	06/07/2026	Standard Chartered	21	-
USD	2.201.030	HUF	683.370.800	22/07/2026	Morgan Stanley	15.334	-
USD	1.241	NZD	2.125	06/07/2026	Goldman Sachs	38	-
USD	2.460	NZD	4.244	06/07/2026	Morgan Stanley	57	-
USD	34.163	SGD	44.184	01/07/2026	Barclays	42	-
USD	27.567	SGD	35.661	02/07/2026	HSBC	28	-
USD	12.471	SGD	15.904	06/07/2026	Barclays	185	-
USD	7.474	SGD	9.510	06/07/2026	BNP Paribas	127	-
USD	19.847.066	SGD	25.681.548	06/07/2026	Goldman Sachs	8.812	-
USD	96.119	SGD	122.893	06/07/2026	HSBC	1.188	-
USD	283.094	SGD	363.381	06/07/2026	Morgan Stanley	2.393	-
USD	65.244	SGD	83.762	06/07/2026	State Street	540	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**2.583.325**	**0,15**
ARS	11.972.297.030	USD	8.209.296	22/07/2026	Goldman Sachs	(232.597)	(0,02)
AUD	22.306	USD	15.410	01/07/2026	BNP Paribas	(36)	-
AUD	1.822	USD	1.288	06/07/2026	Barclays	(32)	-
AUD	153.115	USD	108.890	06/07/2026	BNP Paribas	(3.363)	-
AUD	2.190	USD	1.540	06/07/2026	Goldman Sachs	(30)	-
AUD	180.190	USD	127.976	06/07/2026	HSBC	(3.789)	-
AUD	12.818.360	USD	9.165.089	06/07/2026	Merrill Lynch	(330.642)	(0,02)
AUD	54.276	USD	38.716	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.309)	-
AUD	4.900	USD	3.466	06/07/2026	Standard Chartered	(89)	-
AUD	65.276	USD	46.735	06/07/2026	State Street	(1.747)	-
BRL	83.961.168	USD	16.343.379	22/07/2026	BNP Paribas	(207.817)	(0,01)
CAD	37.011	USD	26.707	06/07/2026	Barclays	(683)	-
CAD	1.829.609	USD	1.327.482	06/07/2026	BNP Paribas	(41.021)	-
CAD	12.964	USD	9.261	06/07/2026	HSBC	(146)	-
CAD	6.962	USD	5.033	06/07/2026	Morgan Stanley	(137)	-
CAD	6.161	USD	4.346	05/08/2026	Barclays	(8)	-
CHF	118.135	USD	148.853	06/07/2026	Barclays	(2.826)	-
CHF	4.787.759	USD	6.126.843	06/07/2026	Citibank	(208.711)	(0,01)
CHF	17.270	USD	22.019	06/07/2026	HSBC	(671)	-
CHF	104.637	USD	132.351	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.009)	-
CHF	16.487	USD	20.458	05/08/2026	Goldman Sachs	(7)	-
CHF	4.968.169	USD	6.165.304	05/08/2026	Morgan Stanley	(2.714)	-
CHF	22.142	USD	27.501	05/08/2026	Standard Chartered	(36)	-
COP	22.034.556.126	USD	6.379.431	22/07/2026	Citibank	(30.416)	-

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
COP	68.032.407.685	USD	19.724.440	22/07/2026	Goldman Sachs	(121.650)	(0,01)
EUR	2.239.394	USD	2.602.710	06/07/2026	Barclays	(50.509)	-
EUR	9.531.313	USD	11.075.046	06/07/2026	BNP Paribas	(212.361)	(0,02)
EUR	2.213.713	USD	2.581.647	06/07/2026	Goldman Sachs	(58.714)	(0,01)
EUR	432.554.559	USD	504.160.518	06/07/2026	HSBC	(11.185.003)	(0,64)
EUR	1.426.443	USD	1.661.849	06/07/2026	Merrill Lynch	(36.155)	-
EUR	441.549	USD	510.702	06/07/2026	Morgan Stanley	(7.475)	-
EUR	1.656.141	USD	1.926.299	06/07/2026	Standard Chartered	(38.822)	-
EUR	50.875	USD	58.167	05/08/2026	BNP Paribas	(110)	-
EUR	13.214	USD	15.108	05/08/2026	Morgan Stanley	(29)	-
GBP	3.898.942	USD	5.236.369	06/07/2026	Barclays	(82.573)	-
GBP	392.185	USD	526.882	06/07/2026	BNP Paribas	(8.474)	-
GBP	663.688	USD	893.076	06/07/2026	Citibank	(15.784)	-
GBP	1.120.964	USD	1.506.943	06/07/2026	HSBC	(25.203)	-
GBP	1.223.845	USD	1.641.676	06/07/2026	Morgan Stanley	(23.944)	-
GBP	153.413.139	USD	205.766.289	06/07/2026	Standard Chartered	(2.977.921)	(0,17)
GBP	159.317.644	USD	210.974.630	05/08/2026	HSBC	(385.136)	(0,02)
GBP	45.219	USD	59.881	05/08/2026	Morgan Stanley	(109)	-
HUF	680.870.872	EUR	1.913.464	22/07/2026	Goldman Sachs	(4.562)	-
HUF	680.870.870	EUR	1.917.690	22/07/2026	Merrill Lynch	(9.382)	-
MXN	231.278.805	USD	13.407.008	22/07/2026	Goldman Sachs	(185.650)	(0,01)
NZD	6.877	USD	4.069	06/07/2026	Barclays	(175)	-
NZD	2.007	USD	1.187	06/07/2026	Citibank	(50)	-
NZD	3.153	USD	1.846	06/07/2026	Goldman Sachs	(61)	-
NZD	8.824	USD	5.152	06/07/2026	Morgan Stanley	(156)	-
NZD	620.022	USD	369.991	06/07/2026	Standard Chartered	(18.913)	-
SGD	111.692	USD	87.616	06/07/2026	Barclays	(1.337)	-
SGD	589.911	USD	460.574	06/07/2026	HSBC	(4.885)	-
SGD	82.607	USD	64.761	06/07/2026	Merrill Lynch	(949)	-
SGD	309.071	USD	242.172	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.424)	-
SGD	25.183.716	USD	19.752.330	06/07/2026	Standard Chartered	(298.636)	(0,02)
SGD	44.184	USD	34.247	05/08/2026	Barclays	(40)	-
SGD	25.681.548	USD	19.888.535	05/08/2026	Goldman Sachs	(5.842)	-
SGD	35.661	USD	27.632	05/08/2026	HSBC	(24)	-
USD	8.899.750	AUD	12.936.597	06/07/2026	Barclays	(16.186)	-
USD	28.720	CHF	23.206	05/08/2026	HSBC	(65)	-
USD	46.283	CHF	37.324	05/08/2026	Morgan Stanley	(14)	-
USD	507.295.311	EUR	445.386.577	06/07/2026	Morgan Stanley	(304.649)	(0,02)
USD	490.770	EUR	430.610	05/08/2026	HSBC	(631)	-
USD	2.347.292	EUR	2.063.984	05/08/2026	Morgan Stanley	(8.073)	-
USD	962.398	GBP	729.589	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.988)	-
USD	2.192.900	HUF	685.781.560	22/07/2026	Morgan Stanley	(506)	-
USD	22.949.682	MXN	403.175.808	22/07/2026	Goldman Sachs	(98.396)	(0,01)
USD	359.061	NZD	634.514	06/07/2026	Barclays	(222)	-
USD	1.693	NZD	2.993	05/08/2026	Barclays	(3)	-
USD	23.794	SGD	30.757	05/08/2026	BNP Paribas	(19)	-
USD	91.102	SGD	117.854	05/08/2026	Merrill Lynch	(141)	-
USD	6.143	SGD	7.937	05/08/2026	Morgan Stanley	(2)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(17.266.789)**	**(0,99)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(14.683.464)**	**(0,84)**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	296	USD	33.348.562	376.938	0,02
US Ultra Bond, 21/09/2026	150	USD	17.477.344	363.281	0,02
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**740.219**	**0,04**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**740.219**	**0,04**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
122.694.000	USD	Citigroup	CDX.NA.EM.45-V1	Achat	(1,00)%	20/06/2031	2.219.747	0,13
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Actifs							**2.219.747**	**0,13**
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							**2.219.747**	**0,13**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Autriche				
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	1.260.000	1.282.241	0,24
			1.282.241	**0,24**
Azerbaïdjan				
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3,5% 01/09/2032	USD	1.400.000	1.308.670	0,24
			1.308.670	**0,24**
Bermudes				
Bermuda Government Bond, Reg. S 4,75% 15/02/2029	USD	700.000	699.230	0,13
Bermuda Government Bond, Reg. S 2,375% 20/08/2030	USD	1.801.000	1.637.811	0,30
Bermuda Government Bond, Reg. S 5% 15/07/2032	USD	399.000	402.815	0,07
CBQ Finance Ltd., Reg. S 4,625% 10/09/2030	USD	1.360.000	1.338.832	0,25
			4.078.688	**0,75**
Bulgarie				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4,125% 18/07/2045	EUR	933.000	1.023.642	0,19
			1.023.642	**0,19**
Iles Caïmans				
AL Rajhi Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,15% Perpetual	USD	1.420.000	1.425.788	0,26
AL Rajhi Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	2.042.000	2.066.320	0,38
Avilease Capital Ltd., Reg. S 4,75% 12/11/2030	USD	2.800.000	2.743.792	0,50
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	639.510	526.119	0,10
DP World Crescent Ltd., Reg. S 3,75% 30/01/2030	USD	1.000.000	947.805	0,17
DP World Crescent Ltd., Reg. S 5,5% 08/05/2035	USD	746.000	750.298	0,14
EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S 5,431% 28/05/2029	USD	1.200.000	1.219.204	0,22
Gaci First Investment Co., Reg. S 3,375% 14/10/2032	EUR	1.318.000	1.473.406	0,27
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,125% 14/02/2053	USD	2.290.000	1.984.478	0,37
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054	USD	919.000	824.453	0,15
Gaci First Investment Co., Reg. S 6,25% 14/05/2056	USD	2.400.000	2.404.718	0,44
KSA Sukuk Ltd., Reg. S 4,511% 22/05/2033	USD	660.000	645.083	0,12
QNB Finance Ltd., Reg. S 4,875% 30/01/2029	USD	1.450.000	1.456.820	0,27
RAK Capital, Reg. S 5% 12/03/2035	USD	1.200.000	1.211.918	0,22
Riyad Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,209% 14/07/2035	USD	2.050.000	2.069.157	0,38
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5,225% 18/02/2030	USD	2.360.000	2.389.217	0,44
SNB Funding Ltd., Reg. S, FRN 6% 24/06/2035	USD	1.173.000	1.182.958	0,22
Suci Second Investment Co., Reg. S 4,875% 08/05/2032	USD	1.200.000	1.189.146	0,22
Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054	USD	935.000	952.653	0,18
			27.463.333	**5,05**
Chili				
Chile Government Bond 3,75% 14/01/2032	EUR	555.000	640.723	0,12
Chile Government Bond 4,34% 07/03/2042	USD	724.000	641.681	0,12
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3,75% 15/01/2031	USD	700.000	664.270	0,12
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,125% 02/02/2033	USD	451.000	447.661	0,08
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 5,95% 08/01/2034	USD	1.770.000	1.825.681	0,34
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,15% 24/10/2036	USD	1.780.000	1.849.433	0,34
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,78% 13/01/2055	USD	2.173.000	2.348.144	0,43
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3,83% 14/09/2061	USD	1.585.000	1.087.362	0,20
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4,7% 07/05/2050	USD	1.585.000	1.350.632	0,25
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 6,15% 10/05/2033	USD	440.000	457.733	0,08
GNL Quintero SA, Reg. S 4,634% 31/07/2029	USD	1.101.276	1.099.680	0,20
			12.413.000	**2,28**
Colombie				
Colombia Government Bond 6,125% 21/01/2031	USD	666.000	675.990	0,12
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	552.000	625.224	0,12
Colombia Government Bond 5,625% 19/02/2036	EUR	867.000	984.217	0,18
Colombia Government Bond 7,75% 07/11/2036	USD	800.000	875.888	0,16
Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	1.900.000	2.190.947	0,40
			5.352.266	**0,98**
Croatie				
Croatia Government Bond, Reg. S 4% 14/06/2035	EUR	1.090.000	1.312.190	0,24
			1.312.190	**0,24**
Estonie				
Eesti Energia A/S, Reg. S 4,6% 28/05/2031	EUR	1.190.000	1.371.009	0,25
			1.371.009	**0,25**
Hong Kong				
Airport Authority, Reg. S, FRN 2,4% Perpetual	USD	1.000.000	964.289	0,18
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,375% 13/05/2032	USD	1.386.000	1.388.705	0,26
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S, FRN 7,375% 15/11/2033	USD	1.260.000	1.316.935	0,24
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	2.180.000	2.196.263	0,40
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,25% 13/01/2029	USD	551.000	546.234	0,10
Hong Kong Government International Bond, Reg. S 4% 07/06/2033	USD	600.000	587.964	0,11
			7.000.390	**1,29**
Hongrie				
Hungary Government Bond, Reg. S 5,375% 26/09/2030	USD	1.000.000	1.018.166	0,19
Hungary Government Bond, Reg. S 2,125% 22/09/2031	USD	1.911.000	1.665.268	0,31
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 16/06/2034	USD	1.081.000	1.103.019	0,20
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	755.000	761.577	0,14
Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 25/03/2038	EUR	1.820.000	2.188.516	0,40
Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 22/03/2040	EUR	913.000	1.093.985	0,20
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	1.500.000	1.646.034	0,30
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 23/09/2055	USD	5.700.000	6.253.231	1,15
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	USD	1.440.000	1.465.893	0,27
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	840.000	865.658	0,16
MVM Energetika Zrt., Reg. S 7,5% 09/06/2028	USD	1.000.000	1.043.465	0,19
			19.104.812	**3,51**
Inde				
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 4,5% 18/06/2029	USD	1.655.000	1.633.285	0,30
State Bank of India, Reg. S 4,875% 05/05/2028	USD	1.170.000	1.173.899	0,22
State Bank of India, Reg. S 5% 17/01/2029	USD	836.000	839.122	0,15
			3.646.306	**0,67**
Indonésie				
Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5,658% 30/10/2027	USD	1.390.000	1.393.919	0,26
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 5,25% 10/04/2031	USD	2.043.000	2.038.979	0,37

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 5,28% 05/04/2029	USD	1.390.000	1.400.136	0,26
Danantara Investment Management PT, Reg. S 5,95% 18/06/2036	USD	2.600.000	2.598.981	0,48
Freeport Indonesia PT, Reg. S 4,763% 14/04/2027	USD	480.000	482.110	0,09
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	2.392.000	2.380.708	0,44
Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	1.100.000	1.080.968	0,20
Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030	USD	1.062.000	1.012.571	0,18
Indonesia Government Bond, Reg. S 6,625% 17/02/2037	USD	1.000.000	1.090.021	0,20
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,5% 27/05/2041	USD	1.732.000	1.799.441	0,33
Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	1.000.000	979.700	0,18
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5,6% 15/11/2033	USD	1.060.000	1.084.518	0,20
			17.342.052	**3,19**
Israël				
Israel Government Bond 5,375% 12/03/2029	USD	1.460.000	1.476.675	0,27
Israel Government Bond 5,375% 19/02/2030	USD	1.132.000	1.149.548	0,21
Israel Government Bond 5,5% 12/03/2034	USD	1.118.000	1.137.216	0,21
Israel Government Bond 5,625% 19/02/2035	USD	1.038.000	1.064.535	0,20
Israel Government Bond 5,75% 12/03/2054	USD	1.216.000	1.167.632	0,21
			5.995.606	**1,10**
Kazakhstan				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 5,45% 08/05/2028	USD	2.000.000	2.021.293	0,37
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 4,65% 01/10/2030	USD	621.000	614.021	0,11
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 4,6% 31/01/2031	USD	1.433.000	1.409.017	0,26
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 5,9% 28/04/2031	USD	2.072.000	2.072.313	0,38
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4,714% 09/04/2035	USD	1.290.000	1.269.798	0,24
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5,5% 01/07/2037	USD	1.000.000	1.026.217	0,19
Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC, Reg. S 5,25% 29/04/2036	USD	2.366.000	2.300.630	0,42
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030	USD	650.000	657.212	0,12
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	1.000.000	959.886	0,18
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	2.190.000	2.212.869	0,41
QazaqGaz NC JSC, Reg. S 5,625% 08/05/2036	USD	2.000.000	1.974.984	0,36
			16.518.240	**3,04**
Koweït				
Kuwait Government Bond, Reg. S 4,652% 09/10/2035	USD	2.120.000	2.075.930	0,38
National Bank of Kuwait SAKP, Reg. S, FRN 5,25% 10/02/2036	USD	1.420.000	1.409.761	0,26
			3.485.691	**0,64**
Lituanie				
Lithuania Government Bond, Reg. S 3,875% 14/06/2033	EUR	833.000	981.468	0,18
			981.468	**0,18**
Luxembourg				
Chile Electricity Lux MPC SARL, Reg. S 6,01% 20/01/2033	USD	2.310.820	2.386.754	0,44
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	1.706.000	1.388.859	0,26
Green Palm Bidco Sarl, 144A 6,462% 30/06/2046	USD	820.000	833.317	0,15
Green Palm Bidco Sarl, Reg. S 6,462% 30/06/2046	USD	1.914.000	1.945.084	0,36
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	1.756.000	1.862.119	0,34
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,103% 23/08/2042	USD	879.000	899.239	0,16
TMS Issuer SARL, Reg. S 5,78% 23/08/2032	USD	2.640.000	2.704.171	0,50
			12.019.543	**2,21**
Malaisie				
Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4,759% 05/09/2034	USD	1.000.000	998.707	0,18
			998.707	**0,18**
Mexique				
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 3,348% 09/02/2031	USD	1.850.000	1.666.620	0,31
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051	USD	1.174.000	851.826	0,16
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	1.590.000	1.450.656	0,27
Grupo Televisa SAB 5,25% 24/05/2049	USD	3.665.000	2.530.766	0,47
Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028	USD	400.000	390.499	0,07
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	400.000	342.772	0,06
Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031	USD	1.326.000	1.177.050	0,22
Mexico Government Bond 5,375% 22/03/2033	USD	1.170.000	1.151.034	0,21
Mexico Government Bond 6,35% 09/02/2035	USD	801.000	821.746	0,15
Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	1.541.000	1.582.977	0,29
Mexico Government Bond 5,125% 19/03/2038	EUR	930.000	1.056.540	0,19
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	1.327.000	1.523.457	0,28
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	724.000	680.908	0,13
Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	878.000	937.046	0,17
Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	1.283.000	775.240	0,14
Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	808.000	664.499	0,12
Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,75% 26/02/2029	EUR	1.825.000	2.111.713	0,39
			19.715.349	**3,63**
Maroc				
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	764.000	889.628	0,16
OCP SA, Reg. S 6,1% 30/04/2030	USD	540.000	552.751	0,10
OCP SA, Reg. S 6,7% 01/03/2036	USD	3.100.000	3.241.831	0,60
			4.684.210	**0,86**
Pays-Bas				
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	1.371.084	1.365.333	0,25
Prosus NV, Reg. S 4,193% 19/01/2032	USD	1.050.000	1.000.214	0,18
Prosus NV, Reg. S 4,027% 03/08/2050	USD	1.560.000	1.100.548	0,20
Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	1.897.000	1.520.408	0,28
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046	USD	1.790.000	1.383.573	0,26
			6.370.076	**1,17**
Oman				
Oman Government Bond, Reg. S 6,5% 08/03/2047	USD	2.400.000	2.568.916	0,47
			2.568.916	**0,47**
Panama				
Banco Nacional de Panama, Reg. S 2,5% 11/08/2030	USD	555.000	496.439	0,09
Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	3.155.000	2.658.529	0,49
Panama Government Bond 3,298% 19/01/2033	USD	1.300.000	1.158.365	0,21
Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	1.600.000	1.696.800	0,31
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	915.000	917.745	0,17
Panama Government Bond 4,5% 16/04/2050	USD	1.537.000	1.237.070	0,23
Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054	USD	1.985.000	2.153.050	0,40
			10.317.998	**1,90**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	2.600.000	2.413.346	0,44
			2.413.346	**0,44**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Pérou				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	1.375.000	1.334.451	0,24
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	1.290.000	1.310.453	0,24
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4,625% 12/04/2027	USD	477.000	479.843	0,09
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1.178.000	1.022.504	0,19
Peru Government Bond 3,3% 11/03/2041	USD	2.103.000	1.632.349	0,30
			5.779.600	**1,06**
Philippines				
Philippines Government Bond 4,75% 05/03/2035	USD	800.000	776.329	0,15
Philippines Government Bond 5,6% 14/05/2049	USD	1.000.000	979.924	0,18
Philippines Government Bond 5,175% 05/09/2049	USD	1.240.000	1.150.697	0,21
Philippines Government Bond 5,9% 04/02/2050	USD	700.000	715.935	0,13
Philippines Government Bond 5,75% 27/01/2051	USD	1.800.000	1.805.575	0,33
ROP Sukuk Trust, Reg. S 5,045% 06/06/2029	USD	748.000	753.498	0,14
			6.181.958	**1,14**
Pologne				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033	USD	1.740.000	1.773.159	0,33
Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	EUR	1.118.000	1.270.820	0,23
Poland Government Bond 5,375% 14/04/2036	USD	1.640.000	1.661.271	0,31
Poland Government Bond 5,5% 04/04/2053	USD	1.500.000	1.429.657	0,26
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	1.082.000	1.030.208	0,19
Poland Government Bond 6,125% 14/04/2056	USD	1.235.000	1.262.264	0,23
			8.427.379	**1,55**
Qatar				
QatarEnergy, Reg. S 2,25% 12/07/2031	USD	1.000.000	890.623	0,16
			890.623	**0,16**
Roumanie				
Romania Government Bond, Reg. S 3,624% 26/05/2030	EUR	1.850.000	2.072.080	0,38
Romania Government Bond, Reg. S 3% 14/02/2031	USD	1.970.000	1.772.625	0,33
Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 22/03/2031	EUR	579.000	684.624	0,13
Romania Government Bond, Reg. S 7,125% 17/01/2033	USD	900.000	959.850	0,18
Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 07/06/2033	EUR	900.000	1.037.846	0,19
Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	1.664.000	1.692.491	0,31
Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 24/03/2035	USD	1.500.000	1.459.949	0,27
Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036	EUR	615.000	708.349	0,13
Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	1.152.000	1.251.584	0,23
Romania Government Bond, Reg. S 6,125% 07/10/2037	EUR	219.000	254.851	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 2,625% 02/12/2040	EUR	637.000	491.993	0,09
Romania Government Bond, Reg. S 6,5% 07/10/2045	EUR	2.730.000	3.156.034	0,58
Romania Government Bond, Reg. S 3,375% 28/01/2050	EUR	1.699.000	1.275.495	0,23
Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	1.372.000	1.516.584	0,28
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4,625% 04/11/2031	EUR	1.859.000	2.132.969	0,39
			20.467.324	**3,77**
Arabie saoudite				
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054	USD	864.000	835.848	0,15
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4,25% 16/04/2039	USD	1.618.000	1.433.593	0,26
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,75% 17/07/2054	USD	1.109.000	1.054.359	0,20
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 6,375% 02/06/2055	USD	1.760.000	1.796.382	0,33
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,875% 17/07/2064	USD	1.220.000	1.147.984	0,21
			6.268.166	**1,15**
Serbie				
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	3.200.000	3.287.176	0,61
			3.287.176	**0,61**
Singapour				
Fubon Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 10/12/2035	USD	810.000	799.517	0,15
			799.517	**0,15**
Slovénie				
Slovenia Government Bond, Reg. S 5% 19/09/2033	USD	1.300.000	1.338.785	0,25
			1.338.785	**0,25**
Corée du Sud				
KEB Hana Bank, Reg. S, FRN 3,5% Perpetual	USD	990.000	987.079	0,18
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,9% 15/06/2052	USD	2.622.000	2.660.805	0,49
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5,5% 31/07/2027	USD	2.420.000	2.439.991	0,45
NH Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 4,75% 10/07/2030	USD	1.370.000	1.363.545	0,25
POSCO, Reg. S 5,875% 17/01/2033	USD	1.270.000	1.334.609	0,25
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	2.585.000	2.669.596	0,49
			11.455.625	**2,11**
Organisations supranationales				
Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028	USD	1.618.000	1.557.461	0,29
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	1.325.000	1.342.406	0,25
Africa Finance Corp., Reg. S 3,75% 30/10/2029	USD	1.699.000	1.629.316	0,30
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,994% 21/09/2029	USD	1.699.000	1.627.038	0,30
African Export-Import Bank (The), Reg. S 3,798% 17/05/2031	USD	952.000	873.178	0,16
Banque Ouest Africaine de Developement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	2.669.000	2.471.189	0,45
Banque Ouest Africaine de Development, Reg. S 6,25% 14/10/2040	EUR	1.850.000	2.021.117	0,37
Corp. Andina de Fomento, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	1.949.000	2.017.215	0,37
			13.538.920	**2,49**
Thaïlande				
Kasikornbank PCL, Reg. S 5,458% 07/03/2028	USD	1.370.000	1.387.422	0,26
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S, FRN 3,552% 27/01/2037	USD	2.250.000	2.235.400	0,41
			3.622.822	**0,67**
Emirats arabes unis				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,361% 10/03/2035	USD	1.250.000	1.248.894	0,23
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	2.755.000	2.475.754	0,46
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5% 06/05/2035	USD	1.700.000	1.677.807	0,31
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC, Reg. S 5,25% 02/10/2054	USD	1.920.000	1.777.157	0,33
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 3,4% 29/04/2051	USD	1.970.000	1.375.090	0,25
Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	1.523.000	1.379.685	0,25
DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	2.780.000	3.005.240	0,55
DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048	USD	1.200.000	1.118.805	0,21
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 3,625% 10/03/2033	USD	1.683.000	1.481.518	0,27
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,804% 16/01/2035	USD	665.000	673.134	0,13

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	USD	1.487.000	1.480.981	0,27
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	USD	2.850.000	2.837.946	0,52
			20.532.011	**3,78**
Royaume-Uni				
Anglo American Capital plc, 144A 6% 05/04/2054	USD	2.458.000	2.485.259	0,46
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,5% 15/03/2028	USD	970.000	969.209	0,18
Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033	USD	2.330.000	2.375.862	0,43
Antofagasta plc, Reg. S 5,625% 13/05/2032	USD	600.000	614.256	0,11
Antofagasta plc, Reg. S 6,25% 02/05/2034	USD	775.000	822.099	0,15
Antofagasta plc, Reg. S 5,625% 09/09/2035	USD	1.380.000	1.398.867	0,26
Prudential Funding Asia plc, Reg. S, FRN 2,95% 03/11/2033	USD	2.200.000	2.107.234	0,39
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	1.633.000	1.734.646	0,32
			12.507.432	**2,30**
Etats-Unis d'Amérique				
Las Vegas Sands Corp. 6% 15/08/2029	USD	890.000	915.274	0,17
Las Vegas Sands Corp. 6,2% 15/08/2034	USD	1.330.000	1.373.411	0,25
US Treasury 3,625% 31/03/2028	USD	3.000.000	2.974.043	0,55
			5.262.728	**0,97**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 5,75% 28/10/2034	USD	1.645.509	1.726.962	0,32
Uruguay Government Bond 5,1% 18/06/2050	USD	1.930.062	1.815.706	0,33
Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055	USD	1.882.995	1.717.762	0,32
Uruguay Government Bond 5,25% 10/09/2060	USD	1.160.000	1.082.535	0,20
			6.342.965	**1,17**
Iles vierges britanniques				
Gerdau Trade, Inc. 5,75% 09/06/2035	USD	1.332.000	1.364.181	0,25
			1.364.181	**0,25**
Total des Obligations			**316.834.961**	**58,28**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**316.834.961**	**58,28**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Bermudes				
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 4% 15/08/2026	USD	690.000	689.291	0,12
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	1.450.000	1.348.205	0,25
			2.037.496	**0,37**
Canada				
Windfall Mining Group, Inc., Reg. S 5,854% 13/05/2032	USD	1.885.000	1.917.235	0,35
			1.917.235	**0,35**
Iles Caïmans				
ABQ Finance Ltd., Reg. S 4,95% 25/03/2030	USD	1.200.000	1.202.120	0,22
EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S 5,059% 25/03/2030	USD	1.200.000	1.209.643	0,22
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,252% 22/09/2030	USD	981.000	979.533	0,18
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,836% 22/09/2035	USD	459.000	460.881	0,08
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036	USD	3.127.976	2.977.501	0,55
Meituan, Reg. S 5,125% 05/11/2035	USD	1.410.000	1.364.473	0,25
MTR Corp. CI Ltd., Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	USD	1.655.000	1.662.934	0,31
Rutas 2 & 7 Finance Ltd., Reg. S 0% 30/09/2036	USD	2.621.499	2.013.312	0,37
			11.870.397	**2,18**
Chili				
Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4,55% 27/09/2051	USD	1.766.538	1.413.760	0,26
Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	2.838.000	2.990.499	0,55
Cencosud SA, Reg. S 5,95% 28/05/2031	USD	1.289.000	1.331.363	0,25
Cencosud SA, Reg. S 5,75% 15/04/2036	USD	1.380.000	1.379.614	0,25
Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	4.503.036	4.158.554	0,77
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	873.000	928.136	0,17
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053	USD	1.215.000	1.247.691	0,23
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 5% 25/01/2047	USD	600.000	545.923	0,10
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 3,45% 16/09/2031	USD	226.000	206.893	0,04
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,95% 30/07/2034	USD	1.350.000	1.380.475	0,25
Engie Energia Chile SA, Reg. S 3,4% 28/01/2030	USD	890.000	839.393	0,15
Engie Energia Chile SA, Reg. S 6,375% 17/04/2034	USD	1.865.000	1.951.100	0,36
Falabella SA, Reg. S 3,375% 15/01/2032	USD	1.550.000	1.396.123	0,26
Inversiones CMPC SA, Reg. S 3% 06/04/2031	USD	1.550.000	1.360.478	0,25
Sociedad de Transmision Austral SA, Reg. S 4% 27/01/2032	USD	2.230.000	2.122.837	0,39
			23.252.839	**4,28**
Colombie				
Grupo Energia Bogota SA ESP, Reg. S 7,85% 09/11/2033	USD	1.805.000	2.014.685	0,37
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	965.000	1.069.944	0,20
SURA Asset Management SA, Reg. S 6,35% 13/05/2032	USD	2.110.000	2.220.775	0,41
			5.305.404	**0,98**
Hong Kong				
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 4,875% 22/04/2032	USD	2.060.000	2.058.672	0,38
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 6% 06/08/2034	USD	1.290.000	1.317.785	0,24
			3.376.457	**0,62**
Inde				
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	2.780.000	2.755.696	0,51
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,15% 03/04/2028	USD	1.635.000	1.659.109	0,30
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	2.790.000	2.806.691	0,52
			7.221.496	**1,33**
Indonésie				
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5,25% 21/05/2030	USD	3.340.000	3.339.587	0,61
			3.339.587	**0,61**
Israël				
Bank Hapoalim BM, Reg. S, 144A 5,252% 14/01/2033	USD	1.908.000	1.889.897	0,35
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, FRN, 144A 5,74% 09/09/2036	USD	1.890.000	1.879.357	0,35
Mizrahi Tefahot Bank Ltd., Reg. S, FRN, 144A 5,837% 15/04/2036	USD	1.690.000	1.698.000	0,31
			5.467.254	**1,01**
Kazakhstan				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 5,2% 06/05/2033	USD	918.000	913.213	0,17
			913.213	**0,17**
Luxembourg				
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	2.493.615	2.535.034	0,47
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,672% 20/10/2035	USD	833.978	852.901	0,16

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	2.107.000	2.118.883	0,39
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	2.059.434	1.989.385	0,36
Nexa Resources SA, Reg. S 6,6% 08/04/2037	USD	1.400.000	1.459.198	0,27
Poinsettia Finance Ltd., Reg. S 6,625% 17/06/2031	USD	2.200.000	2.168.177	0,40
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	3.397.346	3.267.568	0,60
			14.391.146	**2,65**
Malaisie				
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,34% 03/04/2035	USD	2.500.000	2.570.476	0,47
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5,848% 03/04/2055	USD	2.000.000	2.090.366	0,39
			4.660.842	**0,86**
Iles Marshall				
Nakilat, Inc., Reg. S 6,067% 31/12/2033	USD	1.381.320	1.407.703	0,26
Nakilat, Inc., Reg. S 6,267% 31/12/2033	USD	259.366	265.706	0,05
			1.673.409	**0,31**
Mexique				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 5,875% 07/05/2030	USD	2.245.000	2.280.134	0,42
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	1.318.000	1.359.741	0,25
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	500.000	541.678	0,10
Cemex SAB de CV, Reg. S 5,45% 19/11/2029	USD	1.350.000	1.359.970	0,25
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5,875% 23/09/2040	USD	1.348.370	1.316.009	0,24
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	3.872.808	4.004.243	0,74
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	1.922.000	1.925.365	0,35
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,5% 28/01/2051	USD	2.025.000	1.979.437	0,36
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 5,5% 30/01/2033	USD	1.108.000	1.079.358	0,20
El Puerto de Liverpool SAB de CV, Reg. S 6,658% 22/01/2037	USD	1.355.000	1.413.536	0,26
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,5% 30/07/2038	USD	2.786.000	2.751.732	0,51
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5,5% 26/11/2035	USD	1.407.000	1.370.882	0,25
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5,625% 14/01/2038	USD	584.000	565.137	0,10
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	1.878.002	1.908.520	0,35
Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4,75% 06/08/2050	USD	1.551.000	1.273.348	0,24
Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75% 04/05/2031	USD	1.238.000	1.100.081	0,20
Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	USD	2.590.905	2.585.342	0,48
Mexico Government Bond 5,85% 02/07/2032	USD	1.000.000	1.009.800	0,19
Mexico Government Bond 6,875% 13/05/2037	USD	777.000	816.588	0,15
Mexico Government Bond 6,125% 09/02/2038	USD	1.593.000	1.570.300	0,29
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	2.364.000	2.354.191	0,43
Petroleos Mexicanos 6,5% 23/01/2029	USD	540.000	550.598	0,10
Petroleos Mexicanos 6,84% 23/01/2030	USD	1.000.000	1.029.115	0,19
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	2.266.000	2.242.374	0,41
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	3.200.000	3.226.160	0,59
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	1.205.000	1.422.051	0,26
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	6.800.000	6.327.219	1,16
Sigma Foods SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	1.880.000	1.999.530	0,37
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	1.960.000	2.002.258	0,37
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5,375% 04/04/2032	USD	1.350.000	1.344.402	0,25
			54.709.099	**10,06**
Maroc				
OCP SA, Reg. S 6,75% 02/05/2034	USD	1.540.000	1.619.489	0,30
OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	2.260.000	2.449.994	0,45
			4.069.483	**0,75**
Oman				
Bank Muscat SAOG, Reg. S 4,846% 01/10/2030	USD	1.405.000	1.386.790	0,26
			1.386.790	**0,26**
Panama				
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4,375% 31/05/2030	USD	1.397.793	1.324.752	0,24
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	1.651.000	1.706.613	0,31
Panama Government Bond 7,5% 01/03/2031	USD	2.500.000	2.757.125	0,51
Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	2.800.000	3.306.800	0,61
Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	4.505.000	5.476.954	1,01
			14.572.244	**2,68**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	1.000.000	1.050.050	0,19
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,65% 04/03/2055	USD	2.555.000	2.759.477	0,51
			3.809.527	**0,70**
Pérou				
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, FRN 5,65% 15/01/2037	USD	1.940.000	1.955.229	0,36
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4,8% 15/07/2031	USD	1.450.000	1.427.235	0,26
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S, FRN 6,397% 30/04/2035	USD	1.340.000	1.378.391	0,26
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 5,4% 31/03/2031	USD	1.292.000	1.303.305	0,24
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru, Reg. S 7,75% 05/11/2038	USD	1.695.000	1.842.516	0,34
InRetail Shopping Malls, Reg. S 5,65% 16/10/2032	USD	2.810.000	2.784.289	0,51
Kallpa Generacion SA, Reg. S 5,875% 30/01/2032	USD	1.209.000	1.238.923	0,23
Marcobre SAC, Reg. S 5,75% 22/01/2036	USD	1.210.000	1.190.761	0,22
Minsur SA, Reg. S 4,5% 28/10/2031	USD	860.000	822.871	0,15
Niagara Energy SAC, Reg. S 5,746% 03/10/2034	USD	1.635.000	1.645.513	0,30
Peru Government Bond 2,783% 23/01/2031	USD	1.500.000	1.385.850	0,26
Peru Government Bond 5,875% 08/08/2054	USD	1.203.000	1.195.541	0,22
Pluspetrol Camisea SA, Reg. S 6,24% 03/07/2036	USD	2.613.000	2.728.066	0,50
Scotiabank Peru SAA, Reg. S, FRN 6,1% 01/10/2035	USD	2.650.000	2.714.545	0,50
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4,25% 30/04/2028	USD	664.000	658.977	0,12
			24.272.012	**4,47**
Pologne				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,75% 09/07/2034	USD	1.000.000	1.042.541	0,19
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 09/07/2054	USD	800.000	824.819	0,15
Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	1.049.000	1.089.562	0,20
			2.956.922	**0,54**
Singapour				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	2.568.000	2.584.771	0,48
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,875% 17/03/2041	USD	1.680.000	1.643.308	0,30
Shin Kong Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 26/06/2035	USD	770.000	805.892	0,15
			5.033.971	**0,93**
Corée du Sud				
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	USD	2.758.000	2.733.335	0,50
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,5% 17/01/2033	USD	1.210.000	1.315.121	0,24
			4.048.456	**0,74**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Thaïlande				
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5,3% 21/09/2028	USD	1.175.000	1.190.038	0,22
Bangkok Bank PCL, Reg. S 9,025% 15/03/2029	USD	1.230.000	1.355.599	0,25
Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 4,4% 11/02/2029	USD	971.000	963.935	0,18
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4,625% 20/11/2028	USD	600.000	595.341	0,11
			4.104.913	**0,76**
Emirats arabes unis				
Aldar Properties PJSC, Reg. S, FRN 6,623% 15/04/2055	USD	1.100.000	1.098.718	0,20
DAE Sukuk (DIFC) Ltd., Reg. S 4,5% 16/10/2030	USD	1.418.000	1.368.677	0,25
NBK SPC Ltd., Reg. S, FRN 5,5% 06/06/2030	USD	1.180.000	1.195.510	0,22
			3.662.905	**0,67**
Etats-Unis d'Amérique				
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6,4% 15/01/2034	USD	650.000	696.099	0,13
GUSAP III LP, Reg. S 7,25% 16/04/2044	USD	1.120.000	1.254.260	0,23
Hyundai Capital America, Reg. S 5,4% 08/01/2031	USD	1.179.000	1.200.820	0,22
			3.151.179	**0,58**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 5,442% 14/02/2037	USD	2.560.000	2.635.520	0,48
			2.635.520	**0,48**
Total des Obligations			**213.839.796**	**39,34**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**213.839.796**	**39,34**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Irlande				
Vnesheconombank 5,942% 31/12/2026*	USD	2.957.000	0	0,00
			0	**0,00**
Total des Obligations			**0**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**0**	**0,00**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	11.425.218	11.425.218	2,10
			11.425.218	**2,10**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**11.425.218**	**2,10**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**11.425.218**	**2,10**
Total des Investissements			**542.099.975**	**99,72**
Liquidités			**475.991**	**0,09**
Autres actifs/(passifs)			**1.036.913**	**0,19**
Total de l'Actif net			**543.612.879**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Mexique	13,69
Iles Caïmans	7,23
Luxembourg	6,96
Chili	6,56
Pérou	5,53
Panama	4,58
Emirats arabes unis	4,45
Indonésie	3,80
Roumanie	3,77
Hongrie	3,51
Kazakhstan	3,21
Corée du Sud	2,85
Organisations supranationales	2,49
Royaume-Uni	2,30
Israël	2,11
Pologne	2,09
Inde	2,00
Colombie	1,96
Hong Kong	1,91
Uruguay	1,65
Maroc	1,61
Etats-Unis d'Amérique	1,55
Thaïlande	1,43
Pays-Bas	1,17
Arabie saoudite	1,15
Paraguay	1,14
Philippines	1,14
Bermudes	1,12
Singapour	1,08
Malaisie	1,04
Oman	0,73
Koweït	0,64
Serbie	0,61
Canada	0,35
Iles Marshall	0,31
Estonie	0,25
Iles vierges britanniques	0,25
Slovénie	0,25
Croatie	0,24
Azerbaïdjan	0,24
Autriche	0,24
Bulgarie	0,19
Lituanie	0,18
Qatar	0,16
Irlande	-
Total des Investissements	**99,72**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,28
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
CHF	768.660	USD	952.925	05/08/2026	Morgan Stanley	532	-
EUR	204.866.101	USD	233.628.002	05/08/2026	Morgan Stanley	159.909	0,03
USD	1.106	CHF	864	06/07/2026	Barclays	38	-
USD	215.855	CHF	171.512	06/07/2026	HSBC	3.850	-
USD	47.481.308	CHF	38.335.623	06/07/2026	Morgan Stanley	94.786	0,02
USD	26.221	EUR	22.966	02/07/2026	Morgan Stanley	52	-
USD	9.599	EUR	8.243	06/07/2026	Barclays	205	-
USD	162.115	EUR	138.754	06/07/2026	BNP Paribas	3.979	-
USD	274.642	EUR	237.359	06/07/2026	HSBC	4.127	-
USD	231.582	EUR	200.543	06/07/2026	Morgan Stanley	3.026	-
USD	3.416	EUR	2.936	06/07/2026	Standard Chartered	70	-
USD	32.785.889	EUR	28.150.810	15/07/2026	HSBC	690.464	0,13
USD	426.244	EUR	367.091	15/07/2026	State Street	7.714	-
USD	2.556	EUR	2.236	05/08/2026	BNP Paribas	5	-
USD	11.495.409	JPY	1.863.168.111	06/07/2026	Barclays	26.188	0,01
USD	39.713	JPY	6.348.800	06/07/2026	HSBC	632	-
USD	15.827	JPY	2.530.000	06/07/2026	Morgan Stanley	253	-
USD	22.315.592	SGD	28.875.752	06/07/2026	Goldman Sachs	9.908	-
USD	76.678	SGD	98.441	06/07/2026	State Street	635	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**1.006.373**	**0,19**
CHF	382.920	USD	484.382	06/07/2026	Barclays	(11.057)	-
CHF	173.893	USD	219.606	06/07/2026	BNP Paribas	(4.658)	-
CHF	37.581.639	USD	48.092.808	06/07/2026	Citibank	(1.638.283)	(0,30)
CHF	60.523	USD	76.159	06/07/2026	Goldman Sachs	(1.346)	-
CHF	85.315	USD	107.676	06/07/2026	HSBC	(2.218)	-
CHF	223.709	USD	286.234	06/07/2026	Morgan Stanley	(9.709)	-
CHF	1.173	USD	1.456	05/08/2026	BNP Paribas	(1)	-
CHF	35.901.904	USD	44.552.868	05/08/2026	Morgan Stanley	(19.611)	(0,01)
EUR	2.236	USD	2.553	01/07/2026	BNP Paribas	(5)	-
EUR	619.115	USD	721.353	06/07/2026	Barclays	(15.758)	-
EUR	2.066.612	USD	2.402.743	06/07/2026	BNP Paribas	(47.458)	(0,01)
EUR	617.502	USD	720.135	06/07/2026	Goldman Sachs	(16.378)	-
EUR	202.084.126	USD	235.527.920	06/07/2026	HSBC	(5.215.872)	(0,96)
EUR	45.819	USD	53.328	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.109)	-
EUR	22.966	USD	26.258	05/08/2026	Morgan Stanley	(50)	-
JPY	12.941.061	USD	80.889	06/07/2026	Barclays	(1.228)	-
JPY	1.846.600.789	USD	11.625.561	06/07/2026	HSBC	(258.324)	(0,05)
JPY	12.505.061	USD	78.523	06/07/2026	State Street	(1.545)	-
JPY	1.863.168.111	USD	11.522.694	05/08/2026	Barclays	(24.446)	(0,01)
SGD	321.980	USD	251.606	06/07/2026	HSBC	(2.885)	-
SGD	170.200	USD	133.590	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.115)	-
SGD	28.482.013	USD	22.339.360	06/07/2026	Standard Chartered	(337.827)	(0,06)
SGD	28.875.752	USD	22.362.219	05/08/2026	Goldman Sachs	(6.569)	-
USD	233.318.841	EUR	204.845.339	06/07/2026	Morgan Stanley	(140.116)	(0,03)
USD	126.148	EUR	110.678	05/08/2026	HSBC	(155)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(7.758.723)**	**(1,43)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(6.752.350)**	**(1,24)**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
US 5 Year Note, 30/09/2026	127	USD	13.604.379	66.316	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	77	USD	8.675.133	159.414	0,03
US Ultra Bond, 21/09/2026	24	USD	2.796.375	106.391	0,02
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**332.121**	**0,06**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**332.121**	**0,06**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Angola				
Angola Government Bond, 144A 8,75% 14/04/2032	USD	1.200.000	1.214.416	0,09
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 31/03/2037	USD	1.493.000	1.544.775	0,11
			2.759.191	**0,20**
Argentine				
Argentina Government Bond (BUENOS AIRES), STEP 0,75% 09/07/2030	USD	2.250.000	1.398.750	0,10
			1.398.750	**0,10**
Brésil				
Brazil Government Bond 10% 01/01/2029	BRL	203.842	38.158.351	2,75
Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2030	BRL	21.900	18.873.410	1,36
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	91.755	15.354.233	1,10
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	99.820	16.889.789	1,22
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	61.348	9.477.222	0,68
			98.753.005	**7,11**
Chine				
China Government Bond 1,98% 25/04/2045	CNH	45.270.000	6.489.333	0,47
China Government Bond 3,81% 14/09/2050	CNH	34.500.000	6.538.816	0,47
China Government Bond 3,72% 12/04/2051	CNH	12.900.000	2.429.594	0,17
China Government Bond 3,12% 25/10/2052	CNH	23.400.000	4.041.015	0,29
China Government Bond 2,15% 25/08/2055	CNH	50.580.000	7.302.809	0,53
			26.801.567	**1,93**
Colombie				
Colombia Titulos de Tesoreria 7,75% 18/09/2030	COP	40.717.900.000	10.137.491	0,73
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	83.197.500.000	19.830.149	1,43
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	88.010.100.000	20.204.968	1,45
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	20.291.900.000	6.200.319	0,45
Colombia Titulos de Tesoreria 11,75% 24/01/2035	COP	90.150.400.000	25.771.663	1,86
Colombia Titulos de Tesoreria (Issue date 29/09/2021) 7% 26/03/2031	COP	36.963.400.000	8.810.237	0,63
			90.954.827	**6,55**
Congo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	1.589.000	1.537.704	0,11
			1.537.704	**0,11**
République tchèque				
Czech Republic Government Bond 4,25% 24/10/2034	CZK	577.150.000	26.756.122	1,93
Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035	CZK	2.410.000	105.183	0,01
Czech Republic Government Bond 3,6% 03/06/2036	CZK	191.670.000	8.339.378	0,60
Czech Republic Government Bond 1,95% 30/07/2037	CZK	306.690.000	11.098.958	0,80
			46.299.641	**3,34**
République dominicaine				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11,25% 15/09/2035	DOP	120.000.000	2.219.187	0,16
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036	DOP	50.500.000	900.067	0,07
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,5% 15/03/2037	DOP	34.350.000	610.505	0,04
			3.729.759	**0,27**
Egypte				
Egypt Government Bond 22,576% 07/01/2028	EGP	387.472.000	7.790.622	0,56
Egypt Treasury Bill 0% 01/09/2026	EGP	192.275.000	3.782.119	0,27
Egypt Treasury Bill 0% 27/10/2026	EGP	280.000.000	5.317.215	0,39
Egypt Treasury Bill 0% 15/12/2026	EGP	497.350.000	9.153.321	0,66
			26.043.277	**1,88**
Hongrie				
Hungary Government Bond 6,75% 23/07/2031	HUF	1.850.000.000	6.364.766	0,46
Hungary Government Bond 4,75% 24/11/2032	HUF	5.462.650.000	17.229.774	1,24
Hungary Government Bond 2,25% 20/04/2033	HUF	3.964.470.000	10.714.131	0,77
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	6.467.570.000	23.601.979	1,70
Hungary Government Bond 6,25% 23/09/2037	HUF	2.199.770.000	7.746.196	0,56
			65.656.846	**4,73**
Inde				
India Government Bond 7,02% 18/06/2031	INR	555.220.000	5.996.750	0,43
India Government Bond 7,18% 14/08/2033	INR	1.140.040.000	12.386.029	0,90
India Government Bond 7,1% 08/04/2034	INR	461.180.000	4.977.684	0,36
India Government Bond 7,3% 19/06/2053	INR	1.982.030.000	20.988.782	1,51
India Government Bond 7,09% 05/08/2054	INR	1.045.270.000	10.700.146	0,77
			55.049.391	**3,97**
Indonésie				
Indonesia Government Bond 10,5% 15/08/2030	IDR	375.000.000	23.466	0,00
Indonesia Government Bond 6,5% 15/02/2031	IDR	436.138.000.000	23.660.730	1,71
Indonesia Government Bond 6,375% 15/04/2032	IDR	537.762.000.000	28.767.861	2,07
Indonesia Government Bond 8,25% 15/06/2032	IDR	3.106.000.000	182.586	0,01
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	362.833.000.000	19.974.078	1,44
Indonesia Government Bond 6,625% 15/02/2034	IDR	41.238.000.000	2.218.676	0,16
Indonesia Government Bond 8,375% 15/03/2034	IDR	139.239.000.000	8.270.625	0,60
Indonesia Government Bond 7,5% 15/06/2035	IDR	106.280.000.000	6.024.911	0,43
Indonesia Government Bond 7,125% 15/06/2038	IDR	164.818.000.000	9.065.912	0,65
			98.188.845	**7,07**
Jordanie				
Jordan Government Bond, 144A 7,375% 10/10/2047	USD	2.000.000	1.993.263	0,14
			1.993.263	**0,14**
Liban				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,6% 27/11/2026§	USD	4.000.000	1.001.537	0,07
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,75% 29/11/2027§	USD	2.095.000	528.117	0,04
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 03/11/2028§	USD	4.088.000	1.032.370	0,07
			2.562.024	**0,18**
Malaisie				
Malaysia Government Bond 2,632% 15/04/2031	MYR	351.752.000	83.464.544	6,01
Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	MYR	54.835.000	13.659.838	0,99
Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	MYR	42.460.000	11.367.739	0,82
Malaysia Government Bond 4,18% 16/05/2044	MYR	28.402.000	7.179.476	0,52
Malaysia Government Bond 4,736% 15/03/2046	MYR	40.101.000	10.879.831	0,78
Malaysia Government Bond 5,357% 15/05/2052	MYR	14.000.000	4.139.324	0,30
			130.690.752	**9,42**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Mexique				
Mexican Bonos 7,5% 03/06/2027	MXN	17.516	100.699	0,01
Mexican Bonos 8% 15/04/2032	MXN	2.338.200	13.008.564	0,94
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	821.800	4.415.256	0,32
Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	9.308.400	49.951.126	3,60
Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	8.312.800	40.979.951	2,95
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	129.900	645.035	0,04
Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	1.100.900	5.398.452	0,39
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	6.215.700	33.270.165	2,40
			147.769.248	**10,65**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	2.300.000	2.326.963	0,17
Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S 7,5% 04/06/2031	USD	1.250.000	1.223.857	0,09
			3.550.820	**0,26**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 8,5% 04/04/2038	PYG	27.956.000.000	4.421.579	0,32
			4.421.579	**0,32**
Pérou				
Peru Bonos de Tesoreria 5,35% 12/08/2040	PEN	100.658.000	25.596.532	1,84
			25.596.532	**1,84**
Philippines				
Philippines Government Bond 6,75% 15/09/2032	PHP	287.170.000	4.666.906	0,34
Philippines Government Bond 6,375% 28/04/2035	PHP	1.028.680.000	16.162.168	1,16
Philippines Government Bond 6,25% 14/01/2036	PHP	150.000.000	2.243.737	0,16
			23.072.811	**1,66**
Pologne				
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	296.024.000	66.723.987	4,81
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	61.189.000	17.244.546	1,24
Poland Government Bond 5% 25/10/2035	PLN	125.444.000	32.790.939	2,36
			116.759.472	**8,41**
Roumanie				
Romania Government Bond 3,65% 24/09/2031	RON	14.115.000	2.695.096	0,19
Romania Government Bond 6,7% 25/02/2032	RON	145.715.000	31.850.437	2,30
			34.545.533	**2,49**
Afrique du Sud				
South Africa Government Bond 10% 31/03/2033	ZAR	92.000.000	6.159.931	0,44
South Africa Government Bond 8,875% 28/02/2035	ZAR	41.929.202	2.651.713	0,19
South Africa Government Bond 6,25% 31/03/2036	ZAR	132.071.379	6.906.560	0,50
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	423.068.063	25.686.923	1,85
South Africa Government Bond 10,875% 31/03/2038	ZAR	103.815.720	7.333.927	0,53
South Africa Government Bond 9,875% 31/03/2039	ZAR	183.166.180	12.080.535	0,87
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	677.098.134	41.782.292	3,01
South Africa Government Bond 10,125% 31/03/2042	ZAR	339.282.206	22.716.146	1,64
South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044	ZAR	196.895.535	11.788.301	0,85
			137.106.328	**9,88**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036	USD	3.500.000	3.519.478	0,25
			3.519.478	**0,25**
Organisations supranationales				
European Investment Bank, Reg. S 7,4% 23/10/2033	INR	390.000.000	4.137.071	0,30
			4.137.071	**0,30**
Thaïlande				
Thailand Government Bond 2,7% 17/06/2040	THB	259.400.000	8.005.237	0,58
			8.005.237	**0,58**
Turquie				
Turkiye Government Bond 41% 05/05/2027	TRY	839.723.000	18.499.853	1,33
Turkiye Government Bond 36,8% 15/03/2028	TRY	297.418.000	6.356.290	0,46
Turkiye Government Bond 31,08% 08/11/2028	TRY	704.067.987	14.002.040	1,01
Turkiye Government Bond 33,9% 02/10/2030	TRY	262.611.463	5.561.846	0,40
			44.420.029	**3,20**
Ouganda				
Uganda Government Bond 16,25% 08/11/2035	UGX	9.700.400.000	2.771.818	0,20
Uganda Government Bond 15,8% 23/06/2039	UGX	43.360.000.000	11.922.762	0,86
			14.694.580	**1,06**
Ukraine				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4% 01/02/2032	USD	2.814.000	2.331.601	0,17
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	3.500.000	2.104.131	0,15
			4.435.732	**0,32**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 8% 29/10/2035	UYU	156.047.757	3.977.746	0,29
			3.977.746	**0,29**
Ouzbékistan				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 17,5% 09/10/2028	UZS	14.670.000.000	1.267.595	0,09
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 17,95% 17/07/2028	UZS	29.090.000.000	2.574.996	0,19
			3.842.591	**0,28**
Total des Obligations			**1.232.273.629**	**88,79**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**1.232.273.629**	**88,79**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Angola				
Sonangol Finance Ltd., Reg. S 10% 29/01/2031	USD	1.400.000	1.412.461	0,10
			1.412.461	**0,10**
Kazakhstan				
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 15,35% 18/11/2027	KZT	4.453.290.000	9.272.324	0,67
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 14,45% 05/06/2033	KZT	2.400.255.000	5.053.513	0,36
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 7,9% 20/12/2038	KZT	1.627.398.000	2.165.328	0,16
			16.491.165	**1,19**
Nigeria				
Nigeria OMO Bill 0% 11/08/2026	NGN	8.173.344.000	5.812.445	0,42
Nigeria OMO Bill 0% 15/09/2026	NGN	8.260.210.000	5.766.634	0,41
Nigeria OMO Bill 0% 22/09/2026	NGN	7.972.360.000	5.546.109	0,40
Nigeria OMO Bill 0% 20/10/2026	NGN	5.040.860.000	3.457.356	0,25
Nigeria OMO Bill 0% 10/11/2026	NGN	5.110.160.000	3.437.612	0,25
Nigeria OMO Bill 0% 12/01/2027	NGN	9.249.926.000	6.095.041	0,44
Nigeria OMO Bill 0% 19/01/2027	NGN	6.653.137.000	4.371.282	0,31
			34.486.479	**2,48**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 0% 21/01/2027	PKR	2.002.180.000	6.838.591	0,49
			6.838.591	**0,49**
Thaïlande				
Thailand Government Bond 3,3% 17/06/2038	THB	165.440.000	5.488.395	0,40
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	795.246.000	21.689.477	1,56
Thailand Government Bond 3,45% 17/06/2043	THB	29.720.000	962.143	0,07
			28.140.015	**2,03**
Total des Obligations			**87.368.711**	**6,29**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**87.368.711**	**6,29**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Organisations supranationales				
Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata, Reg. S 7,45% 25/05/2031*	INR	632.500.000	6.695.327	0,48
			6.695.327	**0,48**
Total des Obligations			**6.695.327**	**0,48**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**6.695.327**	**0,48**
Total des Investissements			**1.326.337.667**	**95,56**
Liquidités			**45.847.921**	**3,30**
Autres actifs/(passifs)			**15.743.631**	**1,14**
Total de l'Actif net			**1.387.929.219**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Mexique	10,65
Afrique du Sud	9,88
Malaisie	9,42
Pologne	8,41
Brésil	7,11
Indonésie	7,07
Colombie	6,55
Hongrie	4,73
Inde	3,97
République tchèque	3,34
Turquie	3,20
Thaïlande	2,61
Roumanie	2,49
Nigeria	2,48
Chine	1,93
Egypte	1,88
Pérou	1,84
Philippines	1,66
Kazakhstan	1,19
Ouganda	1,06
Organisations supranationales	0,78
Pakistan	0,75
Ukraine	0,32
Paraguay	0,32
Angola	0,30
Uruguay	0,29
Ouzbékistan	0,28
République dominicaine	0,27
Sri Lanka	0,25
Liban	0,18
Jordanie	0,14
Congo	0,11
Argentine	0,10
Total des Investissements	**95,56**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	4,44
Total	**100,00**

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	23.275	USD	16.012	02/07/2026	Morgan Stanley	30	-
AUD	23.591.120	USD	16.220.766	05/08/2026	Barclays	28.657	-
BRL	18.024.330	USD	3.396.208	28/09/2026	Merrill Lynch	11.790	-
EGP	421.273.908	USD	7.769.714	28/09/2026	Standard Chartered	479.923	0,04
EUR	1.729.520	USD	1.971.177	05/08/2026	HSBC	2.506	-
EUR	333.417.956	USD	380.226.161	05/08/2026	Morgan Stanley	261.810	0,02
EUR	1.890.614	USD	2.154.874	28/09/2026	Barclays	7.568	-
EUR	15.243.103	USD	17.392.975	28/09/2026	BNP Paribas	41.746	-
GBP	55.491	USD	73.207	05/08/2026	Morgan Stanley	142	-
HUF	136.174.073	EUR	381.580	22/07/2026	Goldman Sachs	356	-
INR	5.551.857.423	USD	57.934.985	28/09/2026	BNP Paribas	248.920	0,02
MXN	56.055.826	USD	3.151.790	28/09/2026	BNP Paribas	34.647	-
MXN	76.137.107	USD	4.287.053	28/09/2026	HSBC	40.884	-
MXN	212.535.820	USD	12.070.170	28/09/2026	Morgan Stanley	11.216	-
TRY	20.484.988	USD	428.839	22/07/2026	Barclays	2.936	-
TRY	643.045.931	USD	12.818.362	28/09/2026	Barclays	26.356	-
TRY	388.052.793	USD	7.640.893	28/09/2026	Goldman Sachs	110.387	0,01
USD	22.450.355	ARS	32.367.305.821	02/07/2026	Goldman Sachs	617.009	0,05
USD	3.976.818	ARS	6.080.553.984	28/09/2026	Goldman Sachs	72.567	0,01
USD	6.572.774	ARS	10.187.800.380	28/09/2026	J.P. Morgan	31.310	-
USD	155.194	AUD	219.934	06/07/2026	Barclays	3.616	-
USD	72.739	AUD	102.274	06/07/2026	BNP Paribas	2.251	-
USD	77.149	AUD	108.178	06/07/2026	Citibank	2.593	-
USD	60.341	AUD	85.839	06/07/2026	Goldman Sachs	1.181	-
USD	336.263	AUD	479.631	06/07/2026	HSBC	5.700	-
USD	171.910	AUD	242.417	06/07/2026	Morgan Stanley	4.836	-
USD	22.613	AUD	31.630	06/07/2026	Standard Chartered	813	-
USD	1.485.079	AUD	2.115.252	22/07/2026	HSBC	27.705	-
USD	9.712	AUD	14.067	05/08/2026	BNP Paribas	22	-
USD	152.713	AUD	221.048	05/08/2026	HSBC	456	-
USD	5.561.316	AUD	7.964.682	28/09/2026	Barclays	80.411	0,01
USD	3.228.353	AUD	4.603.261	28/09/2026	HSBC	60.614	0,01
USD	6.987.567	AUD	9.982.788	28/09/2026	Standard Chartered	117.900	0,01
USD	433.159	CLP	393.279.373	22/07/2026	J.P. Morgan	7.171	-
USD	10.268.715	CLP	9.348.502.400	28/09/2026	BNP Paribas	139.145	0,01
USD	2.209.779	CNH	14.838.068	28/09/2026	Citibank	11.189	-
USD	10.521.646	CNH	70.982.896	28/09/2026	Goldman Sachs	3.950	-
USD	14.031.730	CNH	94.673.904	28/09/2026	HSBC	3.683	-
USD	9.412.197	COP	33.129.821.317	28/09/2026	Barclays	17.275	-
USD	3.375.077	CZK	71.082.737	29/09/2026	HSBC	31.008	-
USD	3.196.390	CZK	67.936.143	29/09/2026	Morgan Stanley	352	-
USD	7.956.674	CZK	167.736.705	29/09/2026	Standard Chartered	65.544	0,01
USD	416.967	EUR	365.220	01/07/2026	BNP Paribas	799	-
USD	146.949	EUR	128.706	02/07/2026	Morgan Stanley	289	-
USD	5.437.193	EUR	4.708.618	06/07/2026	BNP Paribas	70.856	-
USD	1.752.779	EUR	1.508.043	06/07/2026	Citibank	34.086	-
USD	2.117	EUR	1.822	06/07/2026	Deutsche Bank	40	-
USD	8.221.818	EUR	7.148.724	06/07/2026	HSBC	74.531	-
USD	90.960	EUR	78.925	06/07/2026	Morgan Stanley	1.010	-
USD	857.396	EUR	740.433	22/07/2026	HSBC	12.950	-
USD	24.576.600	EUR	21.305.428	28/09/2026	BNP Paribas	207.925	0,02
USD	96.955	GBP	72.646	06/07/2026	Barclays	929	-
USD	18.219.498	GBP	13.758.200	06/07/2026	HSBC	33.291	-
USD	248.000	GBP	185.320	06/07/2026	Morgan Stanley	3.036	-
USD	10.508.518	GBP	7.901.037	28/09/2026	Barclays	64.479	0,01
USD	5.014.151	HUF	1.516.610.632	28/09/2026	Goldman Sachs	174.249	0,01
USD	1.958.092	HUF	600.862.134	28/09/2026	HSBC	40.583	-
USD	23.774.508	HUF	7.337.569.359	28/09/2026	Morgan Stanley	358.401	0,03
USD	4.025.931	HUF	1.220.447.391	28/09/2026	Standard Chartered	131.164	0,01
USD	3.474.927	IDR	62.558.757.580	28/09/2026	BNP Paribas	7.983	-
USD	867.412	KRW	1.328.771.442	22/07/2026	Citibank	10.234	-
USD	585.002	MXN	10.095.447	22/07/2026	Goldman Sachs	7.882	-
USD	49.160.226	MXN	855.596.761	28/09/2026	Morgan Stanley	524.685	0,04
USD	6.757.348	NGN	9.474.680.963	28/09/2026	Morgan Stanley	140.620	0,01
USD	2.876.508	NGN	4.099.023.993	28/09/2026	Standard Chartered	13.918	-
USD	5.174.591	PEN	17.590.874	28/09/2026	HSBC	50.036	-
USD	1.998.822	PHP	121.157.572	22/07/2026	Standard Chartered	27.081	-
USD	25.692.620	PHP	1.560.081.580	28/09/2026	BNP Paribas	367.029	0,03
USD	15.186.478	PLN	55.833.511	28/09/2026	HSBC	379.041	0,03
USD	2.922.892	PLN	10.999.046	28/09/2026	Morgan Stanley	5.868	-
USD	4.475.020	PLN	16.454.797	28/09/2026	State Street	111.093	0,01
USD	3.580.125	RON	16.284.981	28/09/2026	HSBC	56.946	0,01
USD	868.336	SGD	1.115.265	22/07/2026	Barclays	5.795	-
USD	1.325.647	SGD	1.706.436	22/07/2026	Goldman Sachs	5.897	-
USD	6.921.558	SGD	8.851.330	28/09/2026	Barclays	42.643	-
USD	6.968.541	SGD	8.897.920	28/09/2026	HSBC	53.418	-
USD	14.036.278	SGD	17.909.014	28/09/2026	Standard Chartered	118.079	0,01
USD	7.067.459	THB	229.881.829	28/09/2026	Barclays	95.777	0,01
USD	27.718.075	ZAR	455.327.121	28/09/2026	Morgan Stanley	150.700	0,01
ZAR	14.339.434	USD	866.164	22/07/2026	Citibank	6.799	-
ZAR	7.092.271	USD	428.986	22/07/2026	Goldman Sachs	2.781	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**6.011.098**	**0,44**

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
ARS	32.367.305.821	USD	22.533.945	02/07/2026	Goldman Sachs	(700.599)	(0,05)
ARS	32.367.305.821	USD	21.389.576	28/09/2026	Goldman Sachs	(606.918)	(0,04)
AUD	14.067	USD	9.718	01/07/2026	BNP Paribas	(22)	-
AUD	611.577	USD	433.197	06/07/2026	BNP Paribas	(11.697)	-
AUD	116.810	USD	83.219	06/07/2026	Goldman Sachs	(2.714)	-
AUD	397.241	USD	281.357	06/07/2026	HSBC	(7.578)	-
AUD	23.346.490	USD	16.692.670	06/07/2026	Merrill Lynch	(602.209)	(0,04)
AUD	26.314	USD	18.820	06/07/2026	Morgan Stanley	(684)	-
AUD	20.657	USD	14.496	06/07/2026	Standard Chartered	(260)	-
AUD	245.867	USD	176.032	06/07/2026	State Street	(6.580)	-
AUD	122.026	USD	84.158	05/08/2026	Barclays	(108)	-
BRL	15.163.978	USD	2.938.382	22/07/2026	Standard Chartered	(24.186)	-
BRL	107.184.594	USD	20.461.987	28/09/2026	BNP Paribas	(195.772)	(0,02)
CLP	2.013.037.528	USD	2.235.864	22/07/2026	Goldman Sachs	(55.408)	(0,01)
CLP	6.216.274.980	USD	6.917.348	28/09/2026	Barclays	(181.703)	(0,01)
CLP	21.173.200.062	USD	23.509.556	28/09/2026	HSBC	(567.335)	(0,04)
CNH	17.737.669	USD	2.628.772	22/07/2026	Goldman Sachs	(13.878)	-
CNH	71.246.210	USD	10.618.274	28/09/2026	HSBC	(61.562)	-
CNH	995.392.004	USD	148.249.116	28/09/2026	Morgan Stanley	(759.631)	(0,06)
COP	23.739.696.497	USD	6.746.551	28/09/2026	Merrill Lynch	(14.472)	-
CZK	58.887.929	EUR	2.422.316	29/09/2026	Goldman Sachs	(340)	-
CZK	30.645.123	USD	1.465.880	22/07/2026	Goldman Sachs	(25.144)	-
CZK	808.816.105	USD	38.712.894	29/09/2026	BNP Paribas	(662.351)	(0,05)
EUR	841.182	USD	972.628	06/07/2026	Barclays	(13.946)	-
EUR	12.601.996	USD	14.629.462	06/07/2026	BNP Paribas	(267.169)	(0,02)
EUR	1.616.559	USD	1.879.340	06/07/2026	Citibank	(36.974)	-
EUR	3.387.682	USD	3.950.739	06/07/2026	Goldman Sachs	(89.851)	(0,01)
EUR	324.462.211	USD	378.140.448	06/07/2026	HSBC	(8.356.054)	(0,60)
EUR	1.088.820	USD	1.260.703	06/07/2026	Morgan Stanley	(19.791)	-
EUR	1.448.659	USD	1.685.391	06/07/2026	Standard Chartered	(34.377)	-
EUR	365.220	USD	417.565	05/08/2026	BNP Paribas	(786)	-
EUR	1.837.874	USD	2.099.857	05/08/2026	Morgan Stanley	(2.523)	-
EUR	5.585	USD	6.377	05/08/2026	Standard Chartered	(3)	-
EUR	12.054.210	USD	14.002.876	28/09/2026	Barclays	(215.540)	(0,02)
GBP	312.102	USD	419.803	06/07/2026	Barclays	(7.253)	-
GBP	101.889	USD	135.902	06/07/2026	BNP Paribas	(1.221)	-
GBP	84.053	USD	113.103	06/07/2026	Citibank	(1.999)	-
GBP	49.587	USD	66.680	06/07/2026	HSBC	(1.133)	-
GBP	247.375	USD	331.906	06/07/2026	Morgan Stanley	(4.915)	-
GBP	13.383.482	USD	17.950.701	06/07/2026	Standard Chartered	(259.814)	(0,02)
GBP	13.758.200	USD	18.219.153	05/08/2026	HSBC	(33.267)	-
GBP	70.373	USD	93.049	05/08/2026	Morgan Stanley	(28)	-
GBP	5.228.733	USD	7.016.022	28/09/2026	Barclays	(104.386)	(0,01)
GBP	4.203.020	USD	5.631.430	28/09/2026	Standard Chartered	(75.640)	(0,01)
HUF	123.384.908	USD	403.175	22/07/2026	HSBC	(8.540)	-
IDR	555.950.680.984	USD	30.984.438	28/09/2026	BNP Paribas	(174.208)	(0,01)
IDR	124.346.637.758	USD	6.977.143	28/09/2026	Merrill Lynch	(85.976)	(0,01)
INR	1.312.896.882	USD	13.812.697	28/09/2026	Barclays	(53.434)	(0,01)
INR	250.263.563	USD	2.627.168	28/09/2026	State Street	(4.386)	-
KRW	1.302.591.900	USD	855.972	22/07/2026	HSBC	(15.681)	-
KRW	26.179.542	USD	17.207	22/07/2026	Standard Chartered	(319)	-
KRW	15.740.919.456	USD	10.331.037	28/09/2026	Standard Chartered	(161.302)	(0,01)
MXN	178.656.583	USD	10.298.210	28/09/2026	Goldman Sachs	(142.656)	(0,01)
MXN	123.592.872	USD	7.121.734	28/09/2026	HSBC	(96.221)	(0,01)
MXN	59.929.893	USD	3.456.395	28/09/2026	Morgan Stanley	(49.740)	-
MXN	96.032.679	USD	5.495.484	28/09/2026	Standard Chartered	(36.603)	-
MYR	15.475.003	USD	3.822.727	28/09/2026	Standard Chartered	(28.067)	-
PEN	23.208.397	USD	6.814.775	28/09/2026	Goldman Sachs	(53.727)	(0,01)
PHP	53.100.801	USD	879.152	22/07/2026	Goldman Sachs	(14.980)	-
PHP	210.745.958	USD	3.487.985	28/09/2026	State Street	(66.840)	(0,01)
PLN	10.365.866	EUR	2.423.027	28/09/2026	Goldman Sachs	(22.305)	-
PLN	2.328.181	USD	632.872	22/07/2026	HSBC	(15.420)	-
PLN	11.500.136	USD	3.125.878	28/09/2026	Barclays	(75.961)	(0,01)
PLN	84.938.329	USD	23.025.024	28/09/2026	Morgan Stanley	(498.786)	(0,04)
RON	13.391.601	USD	2.898.576	28/09/2026	Goldman Sachs	(1.366)	-
RON	21.960.375	USD	4.842.075	28/09/2026	Merrill Lynch	(91.052)	(0,01)
RON	14.832.848	USD	3.254.178	28/09/2026	Standard Chartered	(45.161)	-
SGD	548.701	USD	428.839	22/07/2026	Barclays	(4.476)	-
SGD	2.227.269	USD	1.737.371	22/07/2026	HSBC	(14.811)	-
SGD	9.027.211	USD	7.023.203	28/09/2026	Standard Chartered	(7.600)	-
THB	27.700.824	USD	845.568	22/07/2026	Goldman Sachs	(10.296)	-
THB	228.830.280	USD	7.080.473	28/09/2026	BNP Paribas	(140.682)	(0,01)
THB	1.853.252.524	USD	56.721.223	28/09/2026	Morgan Stanley	(517.182)	(0,04)
TWD	27.321.330	USD	865.969	22/07/2026	Goldman Sachs	(9.092)	-
TWD	27.414.580	USD	868.127	22/07/2026	Standard Chartered	(8.325)	-
UGX	14.653.457.168	USD	4.020.153	18/08/2026	Merrill Lynch	(50.282)	-
USD	16.163.455	AUD	23.495.054	06/07/2026	Barclays	(29.396)	-
USD	61.660	AUD	89.554	05/08/2026	Barclays	(24)	-
USD	16.002	AUD	23.275	05/08/2026	Morgan Stanley	(30)	-
USD	3.959.312	BRL	21.100.839	28/09/2026	BNP Paribas	(30.385)	-
USD	13.925.965	CNH	94.227.439	28/09/2026	Standard Chartered	(35.928)	-
USD	35.908.688	COP	127.892.024.552	28/09/2026	Standard Chartered	(358.804)	(0,03)
USD	1.908.847	CZK	40.657.692	29/09/2026	Morgan Stanley	(3.884)	-
USD	378.149.114	EUR	332.000.978	06/07/2026	Morgan Stanley	(227.092)	(0,02)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
USD	1.735.044	EUR	1.526.304	22/07/2026	BNP Paribas	(5.670)	-
USD	1.417.600	EUR	1.247.505	05/08/2026	Barclays	(6.021)	-
USD	1.875.099	EUR	1.648.780	05/08/2026	Morgan Stanley	(6.447)	-
USD	1.583.374	EUR	1.385.957	28/09/2026	Morgan Stanley	(1.853)	-
USD	214.177	GBP	162.321	06/07/2026	Citibank	(387)	-
USD	157.445	GBP	119.432	05/08/2026	Morgan Stanley	(424)	-
USD	4.844.265	HUF	1.524.552.056	28/09/2026	BNP Paribas	(20.981)	-
USD	6.829.355	IDR	124.939.640.525	28/09/2026	Barclays	(94.675)	(0,01)
USD	834.519	INR	79.878.355	22/07/2026	BNP Paribas	(7.772)	-
USD	11.041.925	INR	1.067.733.150	28/09/2026	Citibank	(148.003)	(0,01)
USD	12.149.632	KZT	6.148.044.277	28/09/2026	Standard Chartered	(323.605)	(0,03)
USD	433.080	MXN	7.645.820	22/07/2026	Goldman Sachs	(4.003)	-
USD	6.866.027	MXN	120.938.995	28/09/2026	Merrill Lynch	(8.629)	-
USD	4.738.581	MXN	83.602.957	28/09/2026	Morgan Stanley	(13.745)	-
USD	6.990.907	MYR	28.699.073	28/09/2026	BNP Paribas	(46.457)	-
USD	5.784.583	PLN	21.869.184	28/09/2026	Goldman Sachs	(15.277)	-
USD	9.622.354	TRY	483.724.675	28/09/2026	Goldman Sachs	(39.953)	-
USD	5.088.028	ZAR	84.365.415	28/09/2026	BNP Paribas	(19.801)	-
USD	6.895.367	ZAR	114.164.882	28/09/2026	Goldman Sachs	(16.644)	-
USD	2.985.754	ZAR	49.365.130	28/09/2026	Morgan Stanley	(3.014)	-
ZAR	6.226.904	USD	380.702	22/07/2026	Morgan Stanley	(1.618)	-
ZAR	113.197.718	USD	6.940.312	28/09/2026	Goldman Sachs	(86.857)	(0,01)
ZAR	140.965.252	USD	8.587.147	28/09/2026	HSBC	(52.532)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(18.143.209)**	**(1,31)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(12.132.111)**	**(0,87)**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
3 Month SOFR, 14/03/2028	(1.097)	USD	(263.629.669)	47.994	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**47.994**	**-**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**47.994**	**-**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats d'option achetés

Quantité	Description des titres	Devise	Contrepartie	Exposition globale USD	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
89.500.000	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 355,000, 03/09/2026	EUR	Goldman Sachs	119.936.262	1.126.636	0,09
34.110.000	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 355,000, 03/08/2026	EUR	Citibank	39.453.319	344.442	0,02
47.950.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,145, 16/07/2026	EUR	HSBC	109.541.786	301.511	0,02
Total des contrats d'options achetées à la juste valeur - Actifs					**1.772.589**	**0,13**

Contrats d'options souscrits

Quantité	Description des titres	Devise	Contrepartie	Exposition globale USD	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
(89.500.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 340,000, 03/09/2026	EUR	Goldman Sachs	84.526.509	(43.777)	-
(34.110.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 340,000, 03/08/2026	EUR	Citibank	38.470.984	(3.076)	-
(11.890.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 349,000, 09/07/2026	EUR	HSBC	27.162.708	(4.542)	-
(24.370.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 351,000, 23/07/2026	EUR	Barclays	55.673.271	(74.593)	(0,01)
(35.575.318)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 351,000, 09/07/2026	EUR	Barclays	40.635.911	(45.738)	-
Total des contrats d'option vendues à la juste valeur - Passifs					**(171.726)**	**(0,01)**

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
20.000.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.45-V1	Vente	5,00%	20/06/2031	2.483.620	0,18
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Actifs							**2.483.620**	**0,18**
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Actifs							**2.483.620**	**0,18**

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
50.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,43%	28/04/2030	3.579	-
6.436.590.000	CLP	Citigroup	Paiement taux fixe 4,426% Réception taux variable CLICP 1 day	05/03/2028	7.053	-
20.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,598%	16/10/2030	21.832	-
35.000.000	MYR	Citigroup	Paiement taux fixe 3,502% Réception taux variable KLIBOR 3 month	11/02/2031	21.914	-
12.500.000.000	COP	Citigroup	Paiement taux variable IBR 1 day Réception taux fixe 10,36%	30/06/2031	23.413	-
330.000.000	THB	Citigroup	Paiement taux variable THOR 1 day Réception taux fixe 1,515%	23/05/2030	24.766	-
85.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,625%	02/04/2027	27.294	-
35.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,575%	23/10/2030	33.024	-
70.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,5%	07/04/2030	33.469	-
31.630.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,608%	27/08/2030	34.951	-
40.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,57%	20/10/2030	36.412	-
22.000.000	MYR	Citigroup	Paiement taux fixe 3,387% Réception taux variable KLIBOR 3 month	16/12/2030	36.932	-
41.875.000	MXN	Citigroup	Paiement taux variable TIIEOIS 1 day Réception taux fixe 7,885%	05/04/2030	38.001	-
40.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,63%	27/02/2030	46.332	-
45.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,597%	15/10/2030	48.942	-
126.165.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,517%	04/08/2028	51.612	-
70.000.000	CZK	Citigroup	Paiement taux variable PRIBOR 6 month Réception taux fixe 4,47%	31/03/2031	56.690	-
6.500.000.000	COP	Citigroup	Paiement taux variable IBR 1 day Réception taux fixe 11%	05/06/2031	57.339	-
105.000.000	THB	Citigroup	Paiement taux fixe 1,678% Réception taux variable THOR 1 day	25/06/2035	61.117	0,01
35.000.000	MYR	Citigroup	Paiement taux fixe 3,383% Réception taux variable KLIBOR 3 month	08/01/2031	62.674	0,01
9.377.880.000	COP	Citigroup	Paiement taux variable IBR 1 day Réception taux fixe 10,92%	03/06/2031	74.291	0,01
98.825.000	MXN	Citigroup	Paiement taux variable TIIEOIS 1 day Réception taux fixe 7,85%	15/04/2030	80.423	0,01
108.110.000	THB	Citigroup	Paiement taux fixe 1,608% Réception taux variable THOR 1 day	31/07/2035	82.071	0,01
25.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux fixe 13,483% Réception taux variable CDI 1 day	03/01/2033	87.005	0,01
34.000.000	MYR	Citigroup	Paiement taux fixe 3,293% Réception taux variable KLIBOR 3 month	20/11/2030	90.805	0,01
10.419.867.000	COP	Citigroup	Paiement taux variable IBR 1 day Réception taux fixe 11%	03/06/2031	91.822	0,01
46.500.000	MYR	Citigroup	Paiement taux fixe 3,358% Réception taux variable KLIBOR 3 month	08/12/2030	92.609	0,01
25.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux fixe 13,43% Réception taux variable CDI 1 day	03/01/2033	94.783	0,01
46.500.000	MYR	Citigroup	Paiement taux fixe 3,343% Réception taux variable KLIBOR 3 month	05/12/2030	99.330	0,01
310.000.000	CZK	Citigroup	Paiement taux variable PRIBOR 6 month Réception taux fixe 4,295%	02/04/2029	100.882	0,01
257.260.000	MXN	Citigroup	Paiement taux variable TIIEOIS 1 day Réception taux fixe 7,455%	04/08/2028	109.639	0,01
2.800.000.000	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 6,037%	21/04/2028	111.103	0,01
3.400.000.000	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 5,986%	23/03/2028	119.426	0,01
214.134.505	CZK	Citigroup	Paiement taux variable PRIBOR 6 month Réception taux fixe 4,435%	01/04/2031	157.482	0,01
150.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,622%	16/01/2031	191.708	0,01
2.500.000.000	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 6,285%	01/06/2028	197.186	0,01
750.000.000	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 6,74%	10/06/2036	206.331	0,02
3.500.000.000	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 6,29%	01/06/2028	279.478	0,02
145.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux fixe 13,259% Réception taux variable CDI 1 day	02/01/2029	466.567	0,03
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					**3.460.287**	**0,25**
130.000.000	MXN	Citigroup	Paiement taux fixe 9,192% Réception taux variable TIIEOIS 1 day	08/11/2034	(597.113)	(0,04)
125.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 13,27%	02/01/2029	(380.467)	(0,03)
125.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 13,3%	02/01/2029	(367.316)	(0,03)
220.000.000	MXN	Citigroup	Paiement taux fixe 8,335% Réception taux variable TIIEOIS 1 day	09/04/2035	(313.804)	(0,02)

Contrats de swap sur taux d'intérêt (suite)

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
54.000.000	PLN	Citigroup	Paiement taux fixe 4,015% Réception taux variable WIBOR 6 month	21/11/2030	(300.571)	(0,02)
54.000.000	PLN	Citigroup	Paiement taux fixe 3,997% Réception taux variable WIBOR 6 month	21/11/2030	(288.744)	(0,02)
41.973.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 13,002%	03/01/2033	(252.087)	(0,02)
41.553.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 13,043%	03/01/2033	(239.716)	(0,02)
100.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 13,549%	02/01/2029	(209.335)	(0,02)
60.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 13,223%	02/01/2029	(191.756)	(0,02)
100.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 13,6%	02/01/2029	(190.806)	(0,02)
60.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 13,271%	02/01/2029	(181.674)	(0,01)
150.000.000	ZAR	Citigroup	Paiement taux fixe 7,73% Réception taux variable JIBAR 3 month	29/04/2031	(170.731)	(0,01)
693.845.000	THB	Citigroup	Paiement taux variable THOR 1 day Réception taux fixe 1,27%	29/07/2030	(166.392)	(0,01)
225.000.000	MXN	Citigroup	Paiement taux fixe 7,825% Réception taux variable TIIEOIS 1 day	11/03/2031	(145.691)	(0,01)
21.000.000	PLN	Citigroup	Paiement taux fixe 4,033% Réception taux variable WIBOR 6 month	14/11/2030	(123.400)	(0,01)
64.000.000	PLN	Citigroup	Paiement taux fixe 4,148% Réception taux variable WIBOR 6 month	19/06/2031	(107.257)	(0,01)
12.000.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux fixe 5,744% Réception taux variable BUBOR 3 month	15/06/2027	(87.796)	(0,01)
466.334.387	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 5,648%	07/10/2030	(85.662)	(0,01)
195.000.000	MXN	Citigroup	Paiement taux fixe 8,07% Réception taux variable TIIEOIS 1 day	27/07/2035	(76.572)	(0,01)
250.000.000	THB	Citigroup	Paiement taux variable THOR 1 day Réception taux fixe 1,383%	09/02/2031	(47.176)	(0,01)
192.330.000	MXN	Citigroup	Paiement taux variable TIIEOIS 1 day Réception taux fixe 6,97%	13/10/2028	(38.494)	-
70.000.000	ZAR	Citigroup	Paiement taux fixe 7,49% Réception taux variable JIBAR 3 month	24/04/2031	(36.831)	-
250.000.000	THB	Citigroup	Paiement taux variable THOR 1 day Réception taux fixe 1,421%	06/02/2031	(33.165)	-
6.000.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux fixe 5,64% Réception taux variable BUBOR 3 month	23/06/2027	(32.270)	-
5.500.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux fixe 5,67% Réception taux variable BUBOR 3 month	16/06/2027	(29.194)	-
70.000.000	ZAR	Citigroup	Paiement taux fixe 7,445% Réception taux variable JIBAR 3 month	23/04/2031	(28.732)	-
6.000.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux fixe 5,607% Réception taux variable BUBOR 3 month	22/06/2027	(25.751)	-
6.000.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux fixe 5,607% Réception taux variable BUBOR 3 month	22/06/2027	(25.751)	-
6.000.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux fixe 5,6% Réception taux variable BUBOR 3 month	22/06/2027	(24.474)	-
175.000.000	ZAR	Citigroup	Paiement taux fixe 7,3% Réception taux variable JIBAR 3 month	24/04/2028	(22.573)	-
9.000.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux fixe 5,558% Réception taux variable BUBOR 3 month	19/06/2027	(22.350)	-
300.000.000	THB	Citigroup	Paiement taux variable THOR 1 day Réception taux fixe 1,371%	21/04/2030	(21.332)	-
250.000.000	CZK	Citigroup	Paiement taux variable PRIBOR 6 month Réception taux fixe 3,996%	17/04/2029	(18.564)	-
4.500.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux fixe 5,62% Réception taux variable BUBOR 3 month	16/06/2027	(17.038)	-
5.000.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux fixe 5,582% Réception taux variable BUBOR 3 month	17/06/2027	(14.341)	-
3.500.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux fixe 5,626% Réception taux variable BUBOR 3 month	16/06/2027	(13.902)	-
175.000.000	ZAR	Citigroup	Paiement taux fixe 7,226% Réception taux variable JIBAR 3 month	23/04/2028	(7.674)	-
6.000.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux fixe 5,51% Réception taux variable BUBOR 3 month	18/06/2027	(5.569)	-
980.000.000	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 6,175%	30/06/2031	(5.435)	-
12.500.000.000	COP	Citigroup	Paiement taux variable IBR 1 day Réception taux fixe 10,15%	01/07/2031	(5.391)	-
1.000.000.000	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 6,178%	01/07/2031	(4.424)	-
75.000.000	PLN	Citigroup	Paiement taux fixe 3,92% Réception taux variable WIBOR 6 month	01/07/2028	(2.180)	-
363.060.000	THB	Citigroup	Paiement taux variable THOR 1 day Réception taux fixe 1,225%	31/07/2028	(1.343)	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					**(4.960.844)**	**(0,36)**
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					**(1.500.557)**	**(0,11)**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Angola				
Angola Government Bond, 144A 8,25% 09/05/2028	USD	1.000.000	1.032.154	0,24
Angola Government Bond, Reg. S 9,244% 15/01/2031	USD	216.000	224.327	0,05
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 31/03/2033	USD	530.000	543.683	0,13
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 31/03/2037	USD	1.549.000	1.602.718	0,38
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 08/05/2048	USD	367.000	354.269	0,08
			3.757.151	**0,88**
Argentine				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	140.000	127.680	0,03
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	4.900.000	3.934.406	0,92
Argentina Government Bond, STEP 5% 09/01/2038	USD	406.549	340.038	0,08
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	385.020	288.957	0,07
Argentina Government Bond (BUENOS AIRES), STEP 0,75% 09/07/2030	USD	2.350.000	1.460.917	0,34
Argentina Government Bond (Callable), STEP 0,75% 09/07/2030	USD	448.812	398.635	0,09
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7,05% 13/05/2036	USD	230.000	225.917	0,05
			6.776.550	**1,58**
Autriche				
Klabin Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	465.000	476.132	0,11
			476.132	**0,11**
Bahamas				
Bahamas Government Bond, Reg. S 8,95% 15/10/2032	USD	2.000.000	2.249.100	0,53
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	200.000	225.090	0,05
			2.474.190	**0,58**
Bahreïn				
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,75% 20/09/2029	USD	536.000	536.249	0,13
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,25% 25/01/2033	USD	600.000	548.813	0,13
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,5% 12/02/2036	USD	200.000	203.597	0,05
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,125% 10/06/2036	USD	360.000	356.648	0,08
Bahrain Government Bond, Reg. S 6,625% 06/10/2037	USD	200.000	189.000	0,04
Bahrain Government Bond, Reg. S 6% 19/09/2044	USD	1.275.000	1.061.825	0,25
			2.896.132	**0,68**
Bénin				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	500.000	532.361	0,12
Benin Sukuk SA, Reg. S 6,2% 29/01/2033	USD	257.000	249.788	0,06
			782.149	**0,18**
Bolivie, État plurinational de				
Bolivia Government Bond, Reg. S 4,5% 20/03/2028	USD	833.375	804.265	0,19
Bolivia Government Bond, Reg. S 9,45% 14/05/2031	USD	600.000	615.750	0,14
			1.420.015	**0,33**
Bosnie-Herzégovine				
Federation of Bosnia & Herzegovina Eurobond, Reg. S 5% 04/06/2031	EUR	1.457.000	1.652.638	0,39
Srpska Government Bond, Reg. S 6,25% 02/04/2031	EUR	228.000	263.574	0,06
			1.916.212	**0,45**
Brésil				
Brazil Government Bond 3,875% 12/06/2030	USD	500.000	476.675	0,11
Brazil Government Bond 6% 20/10/2033	USD	500.000	503.250	0,12
Brazil Government Bond 8,25% 20/01/2034	USD	450.000	510.143	0,12
Brazil Government Bond 6,625% 15/03/2035	USD	200.000	205.700	0,05
Brazil Government Bond 5,5% 23/04/2036	EUR	340.000	392.871	0,09
Brazil Government Bond 4,75% 14/01/2050	USD	200.000	148.800	0,03
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	517.000	521.782	0,12
Brazil Government Bond 7,25% 12/01/2056	USD	600.000	604.950	0,14
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2037	BRL	78.500	11.808.982	2,76
Caixa Economica Federal, Reg. S 5,625% 13/05/2030	USD	320.000	320.738	0,08
			15.493.891	**3,62**
Bulgarie				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	140.000	137.010	0,03
			137.010	**0,03**
Iles Caïmans				
AL Rajhi Tier 1 Sukuk Ltd., Reg. S, FRN 6,15% Perpetual	USD	550.000	552.242	0,13
Arada Sukuk 2 Ltd., Reg. S 7,15% 05/08/2030	USD	750.000	743.822	0,17
Banco Mercantil del Norte SA (SGX-ST), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	334.000	345.456	0,08
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	479.633	394.589	0,09
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 2,25% 31/12/2034	USD	267.389	20.054	0,00
Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 7,25% 26/05/2031	USD	1.500.000	1.490.189	0,35
DP World Crescent Ltd., Reg. S 5,5% 08/05/2035	USD	200.000	201.152	0,05
Gaci First Investment Co., Reg. S 3,375% 14/10/2032	EUR	133.000	148.682	0,04
Gaci First Investment Co., Reg. S 5,375% 29/01/2054	USD	291.000	261.062	0,06
IHS Holding Ltd., Reg. S 5,625% 29/11/2026	USD	400.000	399.687	0,09
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	605.000	601.569	0,14
MAF Global Securities Ltd., Reg. S, FRN 5,748% Perpetual	USD	750.000	714.190	0,17
Omniyat Sukuk 1 Ltd., Reg. S 7,25% 04/03/2031	USD	750.000	702.606	0,16
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	765.000	760.300	0,18
			7.335.600	**1,71**
Chili				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3,75% 15/01/2031	USD	200.000	189.791	0,04
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,78% 13/01/2055	USD	1.251.000	1.351.831	0,32
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,25% 06/11/2029	USD	200.000	201.086	0,05
			1.742.708	**0,41**
Colombie				
Colombia Government Bond 6,125% 21/01/2031	USD	200.000	203.000	0,05
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	136.000	154.041	0,04
Colombia Government Bond 5,625% 19/02/2036	EUR	1.210.000	1.373.589	0,32
Colombia Government Bond 6,5% 26/11/2038	EUR	1.300.000	1.562.418	0,36
Colombia Government Bond 8,75% 14/11/2053	USD	200.000	237.850	0,06
Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	800.000	922.504	0,21
Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	8.956.800.000	2.134.856	0,50
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	18.336.200.000	5.602.743	1,31

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Colombia Titulos de Tesoreria 11,75% 24/01/2035	COP	29.481.200.000	8.427.911	1,97
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	1.136.000	1.222.562	0,28
Ecopetrol SA 5,875% 02/11/2051	USD	300.000	240.924	0,06
			22.082.398	**5,16**
Congo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	243.000	236.677	0,06
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	1.993.000	1.928.662	0,45
			2.165.339	**0,51**
Congo, la République démocratique du				
DRC International Bond, Reg. S 8,75% 16/04/2032	USD	270.000	280.138	0,06
DRC International Bond, Reg. S 9,5% 16/04/2037	USD	200.000	209.677	0,05
			489.815	**0,11**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	328.000	371.111	0,09
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043	USD	300.000	300.330	0,07
			671.441	**0,16**
République tchèque				
Czech Republic Government Bond 4,25% 24/10/2034	CZK	46.600.000	2.160.332	0,51
Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035	CZK	410.000	17.894	0,00
Energo - Pro A/S, Reg. S 6,45% 15/04/2031	EUR	605.000	693.652	0,16
			2.871.878	**0,67**
République dominicaine				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,05% 03/02/2031	USD	440.000	463.958	0,11
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4,875% 23/09/2032	USD	1.000.000	954.160	0,22
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	500.000	504.725	0,12
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 28/10/2035	USD	150.000	148.619	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,75% 01/06/2036	DOP	24.950.000	444.686	0,10
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10,5% 15/03/2037	DOP	9.750.000	173.288	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,15% 17/05/2038	USD	336.000	334.891	0,08
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7,45% 30/04/2044	USD	100.000	109.100	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	600.000	532.470	0,12
			3.665.897	**0,86**
Equateur				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	1.400.000	1.415.400	0,33
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	1.072.000	1.103.088	0,26
Ecuador Government Bond, STEP, 144A 5% 31/07/2040	USD	2.750.000	2.309.230	0,54
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	1.484.434	1.364.417	0,32
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	577.273	484.748	0,11
			6.676.883	**1,56**
Egypte				
Egypt Government Bond 22,576% 07/01/2028	EGP	159.691.000	3.210.793	0,75
Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030	USD	200.000	214.294	0,05
Egypt Government Bond, Reg. S 5,875% 16/02/2031	USD	200.000	195.504	0,05
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	400.000	401.853	0,09
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	500.000	513.030	0,12
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	2.103.000	2.126.202	0,50
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	3.091.000	3.037.846	0,71
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	400.000	396.823	0,09
Egypt Treasury Bill 0% 01/09/2026	EGP	59.775.000	1.175.796	0,27
Egypt Treasury Bill 0% 27/10/2026	EGP	100.000.000	1.899.005	0,44
Egypt Treasury Bill 0% 15/12/2026	EGP	147.575.000	2.715.998	0,63
Egyptian Financial Co. for Sovereign Taskeek (The), Reg. S 7,95% 07/10/2032	USD	1.199.000	1.265.145	0,30
			17.152.289	**4,00**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,25% 10/04/2032	USD	1.000.000	1.069.750	0,25
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,5% 15/07/2052	USD	265.000	299.969	0,07
			1.369.719	**0,32**
Estonie				
Eesti Energia A/S, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	370.000	443.105	0,10
			443.105	**0,10**
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	14.000	13.984	0,00
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	87.500	86.643	0,02
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	509.000	472.705	0,11
			573.332	**0,13**
Hong Kong				
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5,375% 13/05/2032	USD	500.000	500.976	0,12
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	420.000	423.133	0,10
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,25% 13/01/2029	USD	200.000	198.270	0,04
			1.122.379	**0,26**
Hongrie				
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	391.990.000	1.430.482	0,33
Hungary Government Bond 6,25% 23/09/2037	HUF	488.800.000	1.721.244	0,40
Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 25/03/2038	EUR	250.000	300.620	0,07
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 25/09/2052	USD	400.000	438.942	0,10
Hungary Government Bond, Reg. S 6,75% 23/09/2055	USD	500.000	548.529	0,13
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6,125% 04/12/2027	USD	320.000	325.754	0,08
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6,5% 29/06/2028	USD	260.000	267.942	0,06
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	202.000	211.885	0,05
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 4,625% 24/12/2036	EUR	364.000	416.324	0,10
			5.661.722	**1,32**
Inde				
Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 4,1% Perpetual	USD	480.000	478.761	0,11
Axis Bank Ltd., Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	USD	635.000	639.225	0,15
IIFL Finance Ltd., Reg. S 7,6% 10/09/2029	USD	480.000	483.120	0,11
JSW Steel Ltd., Reg. S 3,95% 05/04/2027	USD	628.000	621.793	0,15
			2.222.899	**0,52**
Indonésie				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	480.000	479.582	0,11
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	254.000	252.801	0,06
Freeport Indonesia PT, Reg. S 6,2% 14/04/2052	USD	330.000	324.290	0,08
Hutama Karya Persero PT, Reg. S 3,75% 11/05/2030	USD	200.000	190.692	0,04
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	83.534.000.000	4.598.575	1,07
Indonesia Government Bond 6,75% 15/07/2035	IDR	36.542.000.000	1.981.402	0,46

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Pertamina Persero PT, Reg. S 6,45% 30/05/2044	USD	200.000	204.235	0,05
Pertamina Persero PT, Reg. S 4,7% 30/07/2049	USD	300.000	250.262	0,06
			8.281.839	**1,93**
Iraq				
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	62.500	62.051	0,01
			62.051	**0,01**
Ile de Man				
Gohl Capital Holdings Ltd., Reg. S, FRN 8,3% Perpetual	USD	480.000	464.852	0,11
			464.852	**0,11**
Côte d'Ivoire				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4,875% 30/01/2032	EUR	100.000	112.678	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7,625% 30/01/2033	USD	250.000	267.733	0,06
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	273.000	299.925	0,07
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	293.000	324.893	0,07
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	100.000	117.356	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,75% 25/02/2041	USD	255.000	247.498	0,06
			1.370.083	**0,32**
Jordanie				
Jordan Government Bond, 144A 7,375% 10/10/2047	USD	1.135.000	1.131.177	0,26
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 12/11/2032	USD	733.000	726.034	0,17
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	200.000	199.326	0,05
			2.056.537	**0,48**
Kazakhstan				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 4,65% 01/10/2030	USD	200.000	197.752	0,05
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 5,9% 28/04/2031	USD	512.000	512.077	0,12
Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC, Reg. S 5,25% 29/04/2036	USD	406.000	394.783	0,09
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	283.000	271.648	0,06
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	704.000	711.352	0,16
QazaqGaz NC JSC, Reg. S 5,625% 08/05/2036	USD	200.000	197.498	0,05
			2.285.110	**0,53**
Kenya				
Kenya Government Bond, 144A 8,7% 26/02/2039	USD	1.000.000	993.740	0,23
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	358.000	390.859	0,09
Kenya Government Bond, Reg. S 7,875% 09/10/2033	USD	210.000	212.284	0,05
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	300.000	319.929	0,07
Kenya Government Bond, Reg. S 8,8% 09/10/2038	USD	200.000	202.055	0,05
			2.118.867	**0,49**
Kirghizistan				
Eldik Bank OAO, Reg. S 8,5% 23/04/2031	USD	1.194.000	1.193.997	0,28
Kyrgyz Government Bond, Reg. S 7,75% 03/06/2030	USD	1.630.000	1.655.495	0,39
			2.849.492	**0,67**
Liban				
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,85% 23/03/2027§	USD	4.400.000	1.099.675	0,26
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,75% 29/11/2027§	USD	5.000.000	1.260.424	0,29
Lebanon Government Bond, Reg. S 6,65% 26/02/2030§	USD	2.800.000	713.375	0,17
			3.073.474	**0,72**
Luxembourg				
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4,387% 30/11/2046	USD	613.000	499.045	0,12
Green Palm Bidco Sarl, 144A 6,462% 30/06/2046	USD	200.000	203.248	0,05
Green Palm Bidco Sarl, Reg. S 6,462% 30/06/2046	USD	1.570.000	1.595.498	0,37
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,51% 23/02/2042	USD	743.000	787.901	0,18
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6,103% 23/08/2042	USD	499.000	510.489	0,12
MHP Lux SA, Reg. S 6,25% 19/09/2029	USD	760.000	708.348	0,16
			4.304.529	**1,00**
Malaisie				
Malaysia Government Bond 2,632% 15/04/2031	MYR	5.372.000	1.274.681	0,30
Malaysia Government Bond 3,828% 05/07/2034	MYR	5.377.000	1.339.454	0,31
Malaysia Government Bond 4,054% 18/04/2039	MYR	2.800.000	702.163	0,16
Malaysia Government Bond 4,696% 15/10/2042	MYR	7.112.000	1.904.083	0,44
Malaysia Government Bond 4,18% 16/05/2044	MYR	6.551.000	1.655.966	0,39
Malaysia Government Bond 4,736% 15/03/2046	MYR	2.804.000	760.755	0,18
Malaysia Government Bond 4,065% 15/06/2050	MYR	6.390.000	1.576.199	0,37
			9.213.301	**2,15**
Ile Maurice				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	591.938	566.908	0,13
HTA Group Ltd., Reg. S 6,75% 01/04/2031	USD	276.000	279.429	0,07
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	650.000	639.599	0,15
			1.485.936	**0,35**
Mexique				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	470.000	467.839	0,11
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4,677% 09/02/2051	USD	340.000	246.696	0,06
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	275.000	250.900	0,06
Grupo Televisa SAB 5,25% 24/05/2049	USD	1.285.000	887.322	0,21
Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	475.000	2.548.965	0,59
Mexican Bonos 7,75% 13/11/2042	MXN	1.666.400	8.214.920	1,92
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5,5% 31/10/2046	USD	400.000	342.772	0,08
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	130.900	700.655	0,16
Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	230.000	236.265	0,05
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	188.000	215.833	0,05
Mexico Government Bond 7,375% 13/05/2055	USD	269.000	287.090	0,07
Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	400.000	328.960	0,08
			14.728.217	**3,44**
Monténégro				
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	1.471.000	1.559.767	0,36
			1.559.767	**0,36**
Maroc				
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	1.280.000	1.490.475	0,35
OCP SA, Reg. S 6,7% 01/03/2036	USD	390.000	407.843	0,09
OCP SA, Reg. S 6,875% 25/04/2044	USD	380.000	389.352	0,09
OCP SA, Reg. S, FRN 7,368% Perpetual	USD	475.000	474.811	0,11
			2.762.481	**0,64**
Pays-Bas				
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	322.608	321.255	0,08
Prosus NV, Reg. S 4,027% 03/08/2050	USD	410.000	289.246	0,07
Prosus NV, Reg. S 4,987% 19/01/2052	USD	430.000	344.636	0,08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4,1% 01/10/2046	USD	670.000	517.874	0,12

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	197.340	211.486	0,05
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	440.071	485.587	0,11
			2.170.084	**0,51**
Nigeria				
Access Bank plc, Reg. S 6,125% 21/09/2026	USD	241.000	240.496	0,06
Nigeria Government Bond, 144A 10,375% 09/12/2034	USD	1.100.000	1.309.802	0,30
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,375% 24/03/2029	USD	270.000	284.441	0,07
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	200.000	204.078	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	315.000	349.532	0,08
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,375% 28/09/2033	USD	300.000	303.399	0,07
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,631% 13/01/2036	USD	200.000	217.504	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,13% 13/01/2046	USD	200.000	222.389	0,05
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	356.000	364.238	0,08
United Bank for Africa plc, Reg. S 6,75% 19/11/2026	USD	540.000	539.119	0,13
			4.034.998	**0,94**
République de Macédoine du Nord				
Republic of North Macedonia, Reg. S 4,75% 21/01/2034	EUR	1.402.000	1.592.996	0,37
			1.592.996	**0,37**
Oman				
Oman Government Bond, Reg. S 6,75% 17/01/2048	USD	400.000	439.868	0,10
Oman Government Bond, Reg. S 7% 25/01/2051	USD	700.000	799.881	0,19
			1.239.749	**0,29**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	3.000.000	3.028.907	0,71
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	1.328.000	1.332.816	0,31
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	2.800.000	2.826.801	0,66
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	3.200.000	3.237.514	0,76
Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S 7,5% 04/06/2031	USD	1.500.000	1.468.629	0,34
			11.894.667	**2,78**
Panama				
Panama Government Bond 2,252% 29/09/2032	USD	1.465.000	1.234.468	0,29
Panama Government Bond 6,4% 14/02/2035	USD	200.000	212.100	0,05
Panama Government Bond 6,7% 26/01/2036	USD	500.000	539.275	0,12
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	200.000	200.600	0,05
Panama Government Bond 6,853% 28/03/2054	USD	579.000	628.018	0,15
			2.814.461	**0,66**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 8,5% 04/04/2038	PYG	18.930.000.000	2.994.008	0,70
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	397.000	408.604	0,10
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	301.000	287.777	0,07
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	300.000	278.463	0,06
			3.968.852	**0,93**
Pérou				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2,4% 28/09/2027	USD	200.000	194.102	0,05
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	200.000	203.171	0,05
Peru Bonos de Tesoreria 5,35% 12/08/2040	PEN	12.868.000	3.272.231	0,76
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	200.000	173.600	0,04
Peru Government Bond 5,625% 18/11/2050	USD	87.000	85.099	0,02
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	890.178	866.338	0,20
Petroleos del Peru SA, Reg. S 4,75% 19/06/2032	USD	200.000	170.679	0,04
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	3.012.000	2.162.390	0,50
			7.127.610	**1,66**
Philippines				
Philippines Government Bond 6,75% 15/09/2032	PHP	36.010.000	585.212	0,13
Philippines Government Bond 6,375% 28/04/2035	PHP	72.760.000	1.143.173	0,27
Philippines Government Bond 5,75% 27/01/2051	USD	254.000	254.787	0,06
			1.983.172	**0,46**
Pologne				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5,375% 22/05/2033	USD	400.000	407.623	0,10
Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	EUR	418.000	475.137	0,11
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	16.864.000	3.801.156	0,89
Poland Government Bond 5% 25/10/2035	PLN	12.528.000	3.274.807	0,76
Poland Government Bond 5,375% 14/04/2036	USD	410.000	415.317	0,10
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	436.000	415.130	0,10
Poland Government Bond 6,125% 14/04/2056	USD	140.000	143.090	0,03
			8.932.260	**2,09**
Roumanie				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	703.000	830.459	0,19
Romania Government Bond, 144A 4% 14/02/2051	USD	1.000.000	683.594	0,16
Romania Government Bond 6,7% 25/02/2032	RON	3.800.000	830.605	0,19
Romania Government Bond 7,5% 27/07/2033	RON	10.480.000	2.383.829	0,56
Romania Government Bond 7,2% 30/10/2033	RON	2.700.000	604.545	0,14
Romania Government Bond, Reg. S 5,375% 22/03/2031	EUR	283.000	334.626	0,08
Romania Government Bond, Reg. S 6,375% 30/01/2034	USD	350.000	355.993	0,08
Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 24/03/2035	USD	200.000	194.660	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 5,625% 22/02/2036	EUR	600.000	691.072	0,16
Romania Government Bond, Reg. S 7,5% 10/02/2037	USD	156.000	169.485	0,04
Romania Government Bond, Reg. S 6,125% 07/10/2037	EUR	56.000	65.167	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 2,75% 14/04/2041	EUR	1.250.000	971.710	0,23
Romania Government Bond, Reg. S 6,5% 07/10/2045	EUR	75.000	86.704	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 4,625% 03/04/2049	EUR	300.000	272.959	0,06
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	1.000.000	683.594	0,16
Romania Government Bond, Reg. S 7,625% 17/01/2053	USD	200.000	221.076	0,05
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4,625% 04/11/2031	EUR	658.000	754.972	0,18
			10.135.050	**2,37**
Arabie saoudite				
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5% 18/01/2053	USD	200.000	173.022	0,04
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5,75% 16/01/2054	USD	400.000	386.967	0,09
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5,875% 17/07/2064	USD	290.000	272.881	0,07
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3,5% 24/11/2070	USD	501.000	308.490	0,07
Saudi National Bank (The), Reg. S, FRN 6,15% Perpetual	USD	525.000	518.644	0,12
			1.660.004	**0,39**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Serbie				
Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033	USD	280.000	296.753	0,07
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	400.000	410.897	0,10
Serbia Government Bond, Reg. S 4,875% 06/05/2038	EUR	1.018.000	1.162.127	0,27
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	1.672.000	1.669.004	0,39
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 6,75% 18/05/2033	EUR	321.000	376.140	0,09
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,125% 18/05/2036	EUR	1.250.000	1.466.789	0,34
			5.381.710	**1,26**
Afrique du Sud				
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 6,625% 08/06/2036	USD	3.290.000	3.349.189	0,78
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	USD	591.000	599.565	0,14
South Africa Government Bond 5,875% 22/06/2030	USD	200.000	205.139	0,05
South Africa Government Bond 6,25% 31/03/2036	ZAR	29.085.000	1.520.975	0,35
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	19.927.200	1.209.896	0,28
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	73.977.500	4.564.995	1,07
South Africa Government Bond 10,125% 31/03/2042	ZAR	63.320.200	4.239.512	0,99
South Africa Government Bond 8,75% 31/01/2044	ZAR	46.685.000	2.795.070	0,65
South Africa Government Bond 8,75% 28/02/2048	ZAR	28.475.000	1.708.217	0,40
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	950.000	809.715	0,19
South Africa Government Bond 7,3% 20/04/2052	USD	500.000	507.130	0,12
South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	211.000	227.251	0,05
South Africa Government Bond, Reg. S 6,125% 11/12/2037	USD	200.000	196.963	0,05
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	274.000	296.632	0,07
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	200.000	200.071	0,05
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	620.000	644.488	0,15
			23.074.808	**5,39**
Corée du Sud				
Tongyang Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,25% 07/05/2035	USD	479.000	494.676	0,12
			494.676	**0,12**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	106.000	102.536	0,02
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,35% 15/03/2033	USD	1.690.079	1.622.176	0,38
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	164.677	137.596	0,03
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/05/2036	USD	1.200.000	1.206.678	0,28
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/02/2038	USD	206.402	208.090	0,05
			3.277.076	**0,76**
Organisations supranationales				
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	412.000	417.412	0,10
Corp. Andina de Fomento, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	USD	397.000	410.895	0,09
			828.307	**0,19**
Suriname				
Suriname Government Bond, Reg. S 7,7% 06/11/2030	USD	253.000	264.069	0,06
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	466.000	510.470	0,12
			774.539	**0,18**
Turquie				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	3.324.000	3.572.762	0,83
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 7,25% 04/02/2030	USD	987.000	1.000.683	0,23
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,994% 02/08/2034	USD	390.000	403.886	0,10
Turkiye Government Bond 36,78% 13/10/2027	TRY	94.950.000	2.020.983	0,47
Turkiye Government Bond 31,08% 08/11/2028	TRY	184.920.900	3.677.585	0,86
Turkiye Government Bond 33,9% 02/10/2030	TRY	165.585.000	3.506.923	0,82
Turkiye Government Bond 6,8% 04/11/2036	USD	500.000	494.818	0,12
Turkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	2.200.000	1.793.286	0,42
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, 144A 6,375% 03/10/2030	USD	2.142.000	2.103.963	0,49
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 6,875% 10/02/2031	USD	1.231.000	1.233.061	0,29
TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6,95% 23/01/2030	USD	314.000	317.797	0,07
			20.125.747	**4,70**
Ouganda				
Uganda Government Bond 16,25% 08/11/2035	UGX	3.542.000.000	1.012.100	0,24
Uganda Government Bond 15,8% 23/06/2039	UGX	14.255.400.000	3.919.828	0,91
			4.931.928	**1,15**
Ukraine				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2029	USD	248.073	209.195	0,05
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	85.078	61.122	0,02
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4% 01/02/2032	USD	274.700	227.609	0,05
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	217.926	123.225	0,03
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2034	USD	1.822.676	1.282.277	0,30
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	168.669	101.594	0,02
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	4.043.890	2.431.107	0,57
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 4,5% 01/02/2036	USD	329.612	226.879	0,05
			4.663.008	**1,09**
Emirats arabes unis				
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4,6% 02/11/2047	USD	300.000	269.592	0,06
Adnoc Murban RSC Ltd., Reg. S 5,125% 11/09/2054	USD	200.000	181.180	0,04
Binghatti Sukuk SPC Ltd., Reg. S 9,625% 28/02/2027	USD	750.000	753.365	0,18
DP World Ltd., Reg. S 6,85% 02/07/2037	USD	650.000	702.664	0,17
DP World Ltd., Reg. S 5,625% 25/09/2048	USD	200.000	186.467	0,04
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6,125% 06/03/2036	USD	328.000	332.786	0,08
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,804% 16/01/2035	USD	200.000	202.446	0,05
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	USD	530.000	527.855	0,12
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	USD	260.000	258.900	0,06
NBK Tier 1 Ltd., Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	USD	515.000	518.828	0,12
			3.934.083	**0,92**
Royaume-Uni				
Anglo American Capital plc, 144A 3,95% 10/09/2050	USD	400.000	303.873	0,07
Anglo American Capital plc, 144A 6% 05/04/2054	USD	400.000	404.436	0,09
Anglo American Capital plc, Reg. S 5,5% 02/05/2033	USD	200.000	203.937	0,05
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,25% 22/01/2031	USD	200.000	200.533	0,05
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,625% 22/01/2033	USD	415.000	416.854	0,10

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Energean plc, Reg. S 5,625% 12/05/2031	EUR	405.000	461.945	0,11
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6,296% 06/07/2034	USD	730.000	775.439	0,18
			2.767.017	**0,65**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 7,625% 21/03/2036	USD	100.000	118.500	0,03
Uruguay Government Bond 4,975% 20/04/2055	USD	500.000	456.125	0,10
			574.625	**0,13**
Ouzbékistan				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 17,5% 09/10/2028	UZS	12.120.000.000	1.047.256	0,25
JSCB Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	570.000	618.340	0,14
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 17,95% 17/07/2028	UZS	10.910.000.000	965.734	0,23
Navoiyuran State Enterprise, Reg. S 6,7% 02/07/2030	USD	260.000	265.806	0,06
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB, Reg. S, FRN 9,45% Perpetual	USD	1.636.000	1.708.770	0,40
			4.605.906	**1,08**
Venezuela				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 5,375% 12/04/2027§	USD	4.200.000	1.524.600	0,35
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,75% 21/10/2026§	USD	300.000	163.050	0,04
Venezuela Government Bond, Reg. S 9,25% 07/05/2028§	USD	150.000	72.000	0,02
Venezuela Government Bond, Reg. S 11,95% 05/08/2031§	USD	1.400.000	758.100	0,18
			2.517.750	**0,59**
Zambie				
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	97.772	96.800	0,02
			96.800	**0,02**
Total des Obligations			**304.595.255**	**71,12**
Obligations convertibles				
Iles Caïmans				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2031	USD	4.962.880	347.401	0,08
			347.401	**0,08**
Total des obligations convertibles			**347.401**	**0,08**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**304.942.656**	**71,20**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Angola				
Sonangol Finance Ltd., Reg. S 10% 29/01/2031	USD	1.590.000	1.604.152	0,37
			1.604.152	**0,37**
Argentine				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2046	USD	93.182	71.440	0,02
Genneia SA, Reg. S 7,75% 02/12/2033	USD	275.000	280.143	0,06
Pampa Energia SA, Reg. S 7,75% 14/11/2037	USD	480.000	491.102	0,11
Pan American Energy LLC, Reg. S 7,75% 15/01/2037	USD	275.000	284.281	0,07
Pluspetrol SA, Reg. S 8,125% 18/05/2031	USD	200.000	207.260	0,05
Pluspetrol SA, Reg. S 8,5% 30/05/2032	USD	280.000	291.060	0,07
Tecpetrol SA, Reg. S 7,625% 03/11/2030	USD	515.000	529.951	0,12
Transportadora de Gas del Sur SA, Reg. S 7,75% 20/11/2035	USD	540.000	559.011	0,13
Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 7,875% 08/04/2038	USD	655.000	677.106	0,16
YPF SA, Reg. S 8,75% 11/09/2031	USD	1.270.000	1.353.003	0,32
			4.744.357	**1,11**
Bahreïn				
Bapco Energies BSCC, Reg. S 7,5% 25/10/2027	USD	200.000	201.424	0,05
			201.424	**0,05**
Barbade				
Barbados Government Bond, Reg. S 8% 26/06/2035	USD	2.318.000	2.488.582	0,58
			2.488.582	**0,58**
Brésil				
Prumo Participacoes e Investimentos SA, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	1.319.912	1.346.739	0,31
			1.346.739	**0,31**
Canada				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	584.000	604.060	0,14
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7,25% 15/02/2034	USD	280.000	287.326	0,07
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 6,375% 15/02/2036	USD	553.000	542.619	0,13
Polaris Renewable Energy, Inc. 9,5% 03/12/2029	USD	375.000	393.750	0,09
			1.827.755	**0,43**
Iles Caïmans				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	2.140.000	2.214.155	0,52
Banco Mercantil del Norte SA (Issue date 20/11/2024), Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	1.500.000	1.535.625	0,36
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 5% 31/12/2032	USD	2.040.842	234.697	0,06
Energuate Trust 2,0, Reg. S 6,35% 15/09/2035	USD	253.000	252.099	0,06
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,252% 22/09/2030	USD	251.000	250.625	0,06
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,836% 22/09/2035	USD	400.000	401.639	0,09
IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	510.000	532.563	0,12
Industrial Subordinated Trust 2,0, Reg. S, FRN 6,55% 15/04/2036	USD	395.000	400.435	0,09
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6,75% 15/12/2036	USD	252.739	256.530	0,06
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4,35% 05/04/2036	USD	331.042	315.116	0,07
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	570.000	584.807	0,14
			6.978.291	**1,63**
Chili				
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S, FRN 8,75% Perpetual	USD	580.000	624.764	0,15
Banco del Estado de Chile, Reg. S, FRN 7,95% Perpetual	USD	593.000	624.865	0,15
Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	1.132.607	1.045.962	0,24
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,44% 26/01/2036	USD	215.000	228.579	0,05
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6,3% 08/09/2053	USD	339.000	348.121	0,08
DB Terra Chile HoldCo SpA, Reg. S 7,95% 20/04/2031	USD	695.000	688.584	0,16
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5,95% 30/07/2034	USD	200.000	204.515	0,05
Telefonica Moviles Chile SA, Reg. S 3,537% 18/11/2031	USD	590.000	464.124	0,11
			4.229.514	**0,99**
Colombie				
Banco Davivienda SA, Reg. S, FRN 6,65% Perpetual	USD	583.000	538.928	0,13
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	845.000	805.179	0,19
Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	265.000	269.174	0,06
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	730.000	601.395	0,14

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	355.000	393.606	0,09
Grupo Nutresa SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	460.000	458.662	0,11
			3.066.944	**0,72**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,001% 16/01/2036	EUR	250.000	301.237	0,07
			301.237	**0,07**
République dominicaine				
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	274.000	284.816	0,07
			284.816	**0,07**
Equateur				
Corp. Quiport SA, Reg. S 9% 15/12/2037	USD	486.000	534.600	0,12
			534.600	**0,12**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	230.000	248.379	0,06
			248.379	**0,06**
Géorgie				
Bank of Georgia JSC, Reg. S, FRN 9,5% Perpetual	USD	2.060.000	2.187.904	0,51
Silk Road Group Holding LLC, Reg. S 7,5% 15/09/2030	USD	784.000	788.526	0,18
			2.976.430	**0,69**
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,55% 06/02/2037	USD	381.000	407.742	0,10
			407.742	**0,10**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	240.000	278.376	0,07
			278.376	**0,07**
Hongrie				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	400.000	418.351	0,10
			418.351	**0,10**
Inde				
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	400.000	406.094	0,09
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	490.000	485.716	0,11
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 23/04/2029	USD	200.000	200.530	0,05
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 02/03/2030	USD	305.000	304.905	0,07
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	274.000	268.920	0,06
Piramal Capital & Housing Finance Ltd., Reg. S 7,8% 29/01/2028	USD	490.000	499.495	0,12
Renew Treasury IFSC Pvt. Ltd., Reg. S 6,5% 02/02/2031	USD	332.000	329.046	0,08
			2.494.706	**0,58**
Israël				
Bank Hapoalim BM, Reg. S, 144A 5,252% 14/01/2033	USD	422.000	417.996	0,10
Bank Leumi Le-Israel BM, Reg. S, FRN, 144A 5,74% 09/09/2036	USD	670.000	666.227	0,15
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028	USD	200.000	198.124	0,05
Mizrahi Tefahot Bank Ltd., Reg. S, FRN, 144A 5,837% 15/04/2036	USD	310.000	311.468	0,07
			1.593.815	**0,37**
Kazakhstan				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 5,2% 06/05/2033	USD	236.000	234.769	0,05
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 15,35% 18/11/2027	KZT	1.349.150.000	2.809.104	0,66
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 14,45% 05/06/2033	KZT	904.995.000	1.905.383	0,45
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 7,9% 20/12/2038	KZT	497.602.000	662.082	0,15
			5.611.338	**1,31**
Liban				
Lebanon Government Bond 6% 31/12/2026§	USD	574.000	141.907	0,03
Lebanon Government Bond 6,15% 31/12/2026	USD	1.513.000	379.763	0,09
Lebanon Government Bond 6,375% 31/12/2026	USD	594.000	149.094	0,04
			670.764	**0,16**
Luxembourg				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	961.746	991.513	0,23
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	714.556	726.425	0,17
FS Luxembourg Sarl, Reg. S 8,125% 11/02/2036	USD	2.030.000	1.843.798	0,43
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	473.000	484.690	0,11
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	518.907	501.257	0,12
Nova Securitisation Sarl, Reg. S 6,5% 03/02/2036	USD	510.000	479.802	0,11
Poinsettia Finance Ltd., Reg. S 6,625% 17/06/2031	USD	962.500	948.578	0,22
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	1.071.000	1.171.942	0,27
Threelands Energy Ltd. Sarl, Reg. S 7,45% 20/10/2035	USD	239.000	242.693	0,06
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	825.829	794.282	0,19
			8.184.980	**1,91**
Iles Marshall				
Nakilat, Inc., Reg. S 6,067% 31/12/2033	USD	310.853	316.790	0,07
Nakilat, Inc., Reg. S 6,267% 31/12/2033	USD	125.731	128.804	0,03
			445.594	**0,10**
Ile Maurice				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	955.450	963.762	0,23
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	492.000	486.050	0,11
			1.449.812	**0,34**
Mexique				
Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	200.000	187.172	0,04
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 5,875% 07/05/2030	USD	230.000	233.600	0,05
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 6% 14/05/2036	USD	1.198.000	1.190.153	0,28
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 8,45% 29/06/2038	USD	625.000	677.097	0,16
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5,875% 23/09/2040	USD	323.492	315.728	0,07
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	999.970	1.033.907	0,24
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	353.000	353.618	0,08
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,5% 28/01/2051	USD	200.000	195.500	0,05
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,5% 30/07/2038	USD	556.000	549.161	0,13
FIBRA Prologis, REIT, Reg. S 5,625% 14/01/2038	USD	347.000	335.792	0,08
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	316.962	322.113	0,08
Metalsa Sapi De Cv, Reg. S 3,75% 04/05/2031	USD	470.000	417.640	0,10
Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	USD	662.392	660.970	0,15
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	481.000	479.004	0,11
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	700.000	692.702	0,16
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	945.000	952.725	0,22
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	555.000	654.969	0,15
Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047	USD	200.000	171.844	0,04

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	1.300.000	1.209.615	0,28
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	532.000	450.748	0,11
Sigma Foods SAB de CV, Reg. S 6,875% 25/03/2044	USD	470.000	499.883	0,12
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	245.000	250.282	0,06
			11.834.223	**2,76**
Maroc				
OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	333.000	360.995	0,08
			360.995	**0,08**
Pays-Bas				
Ardshinbank CJSC, Reg. S 6,6% 22/01/2031	USD	519.000	519.242	0,12
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	300.000	185.850	0,04
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	362.000	207.990	0,05
Metinvest BV, Reg. S 7,75% 17/10/2029	USD	400.000	374.138	0,09
Veon Midco BV, Reg. S 7,45% 01/06/2033	USD	460.000	459.868	0,11
			1.747.088	**0,41**
Nigeria				
Nigeria OMO Bill 0% 11/08/2026	NGN	2.706.701.000	1.924.861	0,45
Nigeria OMO Bill 0% 15/09/2026	NGN	2.528.670.000	1.765.320	0,41
Nigeria OMO Bill 0% 22/09/2026	NGN	2.640.145.000	1.836.662	0,43
Nigeria OMO Bill 0% 20/10/2026	NGN	947.390.000	649.783	0,15
Nigeria OMO Bill 0% 10/11/2026	NGN	1.593.060.000	1.071.654	0,25
Nigeria OMO Bill 0% 12/01/2027	NGN	3.058.184.000	2.015.125	0,47
Nigeria OMO Bill 0% 19/01/2027	NGN	2.182.384.000	1.433.882	0,34
			10.697.287	**2,50**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 0% 21/01/2027	PKR	667.010.000	2.278.221	0,53
			2.278.221	**0,53**
Panama				
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	574.000	593.335	0,14
Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	200.000	236.200	0,05
Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	600.000	729.450	0,17
			1.558.985	**0,36**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,65% 04/03/2055	USD	200.000	216.006	0,05
			216.006	**0,05**
Pérou				
Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6,8% 04/02/2032	USD	460.000	474.950	0,11
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru, Reg. S 7,75% 05/11/2038	USD	480.000	521.774	0,12
Orazul Energy Peru SA, Reg. S 6,25% 17/09/2032	USD	224.000	224.730	0,05
Peru Government Bond 5,875% 08/08/2054	USD	507.000	503.857	0,12
			1.725.311	**0,40**
Singapour				
Medco Maple Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,96% 27/04/2029	USD	950.000	979.850	0,23
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S, FRN 5,875% 17/03/2041	USD	580.000	567.333	0,13
Shin Kong Life Singapore Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 26/06/2035	USD	390.000	408.179	0,10
			1.955.362	**0,46**
Espagne				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	1.053.859	1.075.879	0,25
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	900.000	834.026	0,20
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	553.165	523.589	0,12
Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	370.000	379.711	0,09
			2.813.205	**0,66**
Organisations supranationales				
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	770.000	795.094	0,19
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	895.000	920.963	0,21
Mobiliare Latam SA, Reg. S 6,75% 10/11/2032	USD	246.000	246.524	0,06
Promigas SA ESP, Reg. S, FRN 7,75% 24/06/2056	USD	524.000	532.253	0,12
			2.494.834	**0,58**
Thaïlande				
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	USD	1.000.000	992.242	0,23
			992.242	**0,23**
Trinité-et-Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	200.000	210.773	0,05
			210.773	**0,05**
Turquie				
ADM Elektrik Dagitim A/S, Reg. S 9,5% 05/02/2031	USD	520.000	500.801	0,12
Akbank TAS, Reg. S, FRN 7,875% 04/09/2035	USD	262.000	263.689	0,06
Akbank TAS, Reg. S, FRN 8,25% 08/12/2036	USD	400.000	404.464	0,09
QNB Bank A/S, Reg. S 5,875% 11/02/2031	USD	376.000	366.219	0,09
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	2.690.000	2.658.940	0,62
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	476.000	489.272	0,11
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,65% 24/01/2032	USD	1.470.000	1.521.127	0,36
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,375% 28/02/2034	USD	1.129.000	1.155.584	0,27
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,625% 15/04/2036	USD	510.000	507.198	0,12
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,55% 11/06/2036	USD	1.792.000	1.767.450	0,41
			9.634.744	**2,25**
Etats-Unis d'Amérique				
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8,75% 01/10/2031	USD	260.000	212.816	0,05
			212.816	**0,05**
Uruguay				
Uruguay Government Bond 5,442% 14/02/2037	USD	250.000	257.375	0,06
			257.375	**0,06**
Ouzbékistan				
Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 6,45% 09/10/2030	USD	470.000	472.803	0,11
			472.803	**0,11**
Venezuela				
Venezuela Government Bond, Reg. S 7,65% 21/04/2035§	USD	1.650.000	737.550	0,17
			737.550	**0,17**
Iles vierges britanniques				
Cas Capital No. 2 Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	281.000	282.691	0,07
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5,05% 27/01/2027	USD	415.000	411.395	0,10
SJM International Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2031	USD	879.000	834.638	0,19
Studio City Co. Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2031	USD	414.000	409.579	0,10
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	1.620.000	1.554.756	0,36
			3.493.059	**0,82**
Total des Obligations			**106.081.577**	**24,77**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Obligations convertibles				
Iles Caïmans				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2034	USD	159.344	3.984	0,00
			3.984	**0,00**
Total des obligations convertibles			**3.984**	**0,00**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**106.085.561**	**24,77**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Irlande				
Vnesheconombank 6,8% 31/12/2026*	USD	900.000	0	0,00
			0	**0,00**
Total des Obligations			**0**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**0**	**0,00**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	12.316.999	12.316.999	2,87
			12.316.999	**2,87**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**12.316.999**	**2,87**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**12.316.999**	**2,87**
Total des Investissements			**423.345.216**	**98,84**
Liquidités			**(755.642)**	**(0,18)**
Autres actifs/(passifs)			**5.710.776**	**1,34**
Total de l'Actif net			**428.300.350**	**100,00**

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.
§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Turquie	6,95
Mexique	6,20
Colombie	5,88
Luxembourg	5,78
Afrique du Sud	5,39
Egypte	4,00
Brésil	3,93
Nigeria	3,44
Iles Caïmans	3,42
Pakistan	3,31
Argentine	2,69
Roumanie	2,37
Malaisie	2,15
Pologne	2,09
Pérou	2,06
Indonésie	1,93
Kazakhstan	1,84
Equateur	1,68
Hongrie	1,42
Chili	1,40
Serbie	1,26
Angola	1,25
Ouzbékistan	1,19
Ouganda	1,15
Inde	1,10
Ukraine	1,09
Panama	1,02
Paraguay	0,98
République dominicaine	0,93
Emirats arabes unis	0,92
Pays-Bas	0,92
Liban	0,88
Iles vierges britanniques	0,82
Organisations supranationales	0,77
Sri Lanka	0,76
Venezuela	0,76
Bahreïn	0,73
Maroc	0,72
Géorgie	0,69
Ile Maurice	0,69
République tchèque	0,67
Kirghizistan	0,67
Espagne	0,66
Royaume-Uni	0,65
Barbade	0,58
Bahamas	0,58
Congo	0,51
Kenya	0,49
Jordanie	0,48
Philippines	0,46
Singapour	0,46
Bosnie-Herzégovine	0,45
Canada	0,43
Arabie saoudite	0,39
El Salvador	0,38
Israël	0,37
République de Macédoine du Nord	0,37
Monténégro	0,36
Bolivie, État plurinational de	0,33
Côte d'Ivoire	0,32
Oman	0,29
Hong Kong	0,26
Thaïlande	0,23
Costa Rica	0,23
Uruguay	0,19
Bénin	0,18
Suriname	0,18
Ghana	0,13
Corée du Sud	0,12
Congo, la République démocratique du	0,11
Autriche	0,11
Ile de Man	0,11
Iles Marshall	0,10
Estonie	0,10
Guatemala	0,10
Honduras	0,07
Etats-Unis d'Amérique	0,05
Trinité-et-Tobago	0,05
Bulgarie	0,03

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026 (suite)	% de l'Actif net
Zambie	0,02
Iraq	0,01
Irlande	-
Total des Investissements	**98,84**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,16
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
BRL	5.658.820	USD	1.062.575	28/09/2026	Deutsche Bank	7.381	-
EGP	115.232.260	USD	2.240.129	28/09/2026	Merrill Lynch	16.417	-
EUR	43.350	USD	49.415	05/08/2026	HSBC	55	-
EUR	302.829.259	USD	345.344.670	05/08/2026	Morgan Stanley	236.269	0,06
EUR	4.785.645	USD	5.459.238	28/09/2026	BNP Paribas	14.477	-
GBP	3.295.745	USD	4.338.596	28/09/2026	Morgan Stanley	17.907	-
HUF	85.077.570	EUR	238.400	22/07/2026	Goldman Sachs	223	-
INR	1.427.121.553	USD	14.892.361	28/09/2026	BNP Paribas	63.986	0,02
INR	206.204.203	USD	2.159.555	28/09/2026	Deutsche Bank	1.482	-
MXN	36.889.177	USD	2.093.932	28/09/2026	HSBC	2.996	-
MXN	38.235.761	USD	2.165.781	28/09/2026	State Street	7.693	-
TRY	190.098.926	USD	3.980.953	16/07/2026	HSBC	47.118	0,01
TRY	12.855.854	USD	269.128	22/07/2026	Barclays	1.842	-
USD	4.181.133	ARS	6.028.056.161	02/07/2026	Goldman Sachs	114.911	0,03
USD	1.072.461	AUD	1.527.544	22/07/2026	HSBC	20.007	0,01
USD	1.040.742	BRL	5.469.007	28/09/2026	BNP Paribas	6.675	-
USD	4.395.915	CHF	3.516.544	28/09/2026	Deutsche Bank	7.886	-
USD	270.833	CLP	245.898.921	22/07/2026	J.P. Morgan	4.484	-
USD	2.126.011	CLP	1.952.342.906	28/09/2026	BNP Paribas	10.550	-
USD	1.279.709	CLP	1.158.750.721	28/09/2026	Goldman Sachs	24.144	0,01
USD	1.499.975	COP	5.262.948.400	28/09/2026	Barclays	7.514	-
USD	71.544	EUR	62.665	01/07/2026	BNP Paribas	137	-
USD	20.074	EUR	17.582	02/07/2026	Morgan Stanley	39	-
USD	2.412.450	EUR	2.087.725	06/07/2026	BNP Paribas	33.103	0,01
USD	973.076	EUR	849.065	06/07/2026	HSBC	5.411	-
USD	51.177	EUR	44.328	06/07/2026	Morgan Stanley	657	-
USD	934.369	EUR	802.804	06/07/2026	Standard Chartered	19.427	0,01
USD	941.901	EUR	809.664	15/07/2026	Barclays	18.784	-
USD	1.024.021	EUR	878.092	15/07/2026	BNP Paribas	22.887	0,01
USD	2.060.055	EUR	1.777.247	15/07/2026	Deutsche Bank	33.772	0,01
USD	18.303.492	EUR	15.715.850	15/07/2026	HSBC	385.468	0,09
USD	1.315.794	EUR	1.131.970	15/07/2026	Standard Chartered	25.207	0,01
USD	492.653	EUR	425.447	22/07/2026	HSBC	7.441	-
USD	2.041.690	EUR	1.757.564	28/09/2026	Barclays	31.427	0,01
USD	4.358.917	EUR	3.770.781	28/09/2026	BNP Paribas	45.982	0,01
USD	4.349.802	EUR	3.783.252	28/09/2026	Deutsche Bank	22.603	-
USD	328.927	GBP	244.668	15/07/2026	BNP Paribas	5.516	-
USD	2.178.347	GBP	1.645.254	28/09/2026	Barclays	3.557	-
USD	2.170.354	GBP	1.641.830	28/09/2026	Morgan Stanley	90	-
USD	906.550	GBP	676.604	28/09/2026	Standard Chartered	12.177	-
USD	2.498.770	HUF	770.232.516	28/09/2026	Morgan Stanley	40.756	0,01
USD	2.949.567	HUF	910.305.782	28/09/2026	Standard Chartered	44.542	0,02
USD	539.249	KRW	826.065.096	22/07/2026	Citibank	6.362	-
USD	2.154.739	KRW	3.306.015.518	28/09/2026	Standard Chartered	18.821	0,01
USD	547.268	MXN	9.444.272	22/07/2026	Goldman Sachs	7.374	-
USD	2.034.083	NGN	2.852.049.317	28/09/2026	Morgan Stanley	42.329	0,01
USD	1.542.561	NGN	2.198.148.910	28/09/2026	Standard Chartered	7.464	-
USD	719.996	PEN	2.450.937	28/09/2026	HSBC	5.992	-
USD	1.293.849	PHP	78.426.021	22/07/2026	Standard Chartered	17.529	0,01
USD	2.937.049	PHP	178.340.543	28/09/2026	BNP Paribas	41.957	0,01
USD	913.188	PLN	3.432.956	28/09/2026	Barclays	2.744	-
USD	1.219.397	PLN	4.588.675	28/09/2026	Morgan Stanley	2.448	-
USD	539.824	SGD	693.333	22/07/2026	Barclays	3.603	-
USD	819.402	SGD	1.054.774	22/07/2026	Goldman Sachs	3.645	-
USD	1.580.378	SGD	2.016.419	28/09/2026	Standard Chartered	13.295	-
USD	3.263.622	THB	106.459.181	28/09/2026	HSBC	35.008	0,01
USD	853.173	ZAR	13.916.113	28/09/2026	HSBC	10.634	-
USD	7.488.975	ZAR	123.142.112	28/09/2026	Morgan Stanley	33.446	0,01
ZAR	8.985.118	USD	542.740	22/07/2026	Citibank	4.260	-
ZAR	4.434.460	USD	268.225	22/07/2026	Goldman Sachs	1.739	-
ZAR	27.295.423	USD	1.637.129	28/09/2026	BNP Paribas	15.448	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**1.647.098**	**0,39**
ARS	6.028.056.161	USD	4.200.855	02/07/2026	Goldman Sachs	(134.634)	(0,04)
ARS	6.028.056.161	USD	3.983.574	28/09/2026	Goldman Sachs	(113.032)	(0,03)
AUD	4.611.913	USD	3.254.959	28/09/2026	Goldman Sachs	(81.266)	(0,02)
AUD	1.609.767	USD	1.128.960	28/09/2026	HSBC	(21.197)	(0,01)
AUD	3.919.348	USD	2.711.398	28/09/2026	Morgan Stanley	(14.294)	-
AUD	769.610	USD	539.253	28/09/2026	Standard Chartered	(9.645)	-
BRL	9.379.375	USD	1.817.478	22/07/2026	Standard Chartered	(14.960)	-
BRL	19.683.023	USD	3.757.571	28/09/2026	BNP Paribas	(35.951)	(0,01)
CLP	1.232.956.302	USD	1.369.434	22/07/2026	Goldman Sachs	(33.937)	(0,01)
CLP	5.612.786.911	USD	6.232.130	28/09/2026	HSBC	(150.394)	(0,04)
CNH	11.208.153	USD	1.661.080	22/07/2026	Goldman Sachs	(8.770)	-
CNH	97.158.162	USD	14.470.291	28/09/2026	Morgan Stanley	(74.146)	(0,02)
CZK	20.292.083	USD	970.652	22/07/2026	Goldman Sachs	(16.650)	-
CZK	28.359.828	USD	1.337.985	29/09/2026	Barclays	(3.804)	-
CZK	155.075.018	USD	7.425.371	29/09/2026	HSBC	(129.907)	(0,03)
EGP	96.565.866	USD	1.928.232	24/08/2026	BNP Paribas	(13.283)	-
EGP	60.165.145	USD	1.200.302	24/08/2026	Standard Chartered	(7.197)	-
EUR	8.600.751	USD	9.998.910	06/07/2026	BNP Paribas	(196.771)	(0,05)
EUR	939.963	USD	1.092.760	06/07/2026	Citibank	(21.499)	(0,01)

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	1.405.204	USD	1.638.759	06/07/2026	Goldman Sachs	(37.270)	(0,01)
EUR	293.010.376	USD	341.514.648	06/07/2026	HSBC	(7.575.407)	(1,77)
EUR	1.514.131	USD	1.764.009	06/07/2026	Merrill Lynch	(38.378)	(0,01)
EUR	40.449	USD	47.078	06/07/2026	Morgan Stanley	(980)	-
EUR	1.102.305	USD	1.282.196	06/07/2026	Standard Chartered	(25.917)	(0,01)
EUR	351.542	USD	405.610	15/07/2026	HSBC	(4.808)	-
EUR	1.989.885	USD	2.312.639	15/07/2026	Morgan Stanley	(43.922)	(0,02)
EUR	1.236.642	USD	1.436.367	15/07/2026	Standard Chartered	(26.442)	(0,01)
EUR	62.665	USD	71.647	05/08/2026	BNP Paribas	(135)	-
EUR	823.109	USD	940.407	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.096)	-
EUR	933.510	USD	1.083.369	28/09/2026	Barclays	(15.641)	-
EUR	933.514	USD	1.085.716	28/09/2026	Standard Chartered	(17.983)	(0,01)
GBP	403.410	USD	539.815	28/09/2026	BNP Paribas	(6.565)	-
GBP	403.418	USD	541.090	28/09/2026	Morgan Stanley	(7.829)	-
HUF	363.012.551	USD	1.182.987	28/09/2026	HSBC	(24.518)	(0,01)
IDR	80.299.306.990	USD	4.475.269	28/09/2026	BNP Paribas	(25.162)	(0,01)
INR	410.967.217	USD	4.321.685	28/09/2026	Deutsche Bank	(14.717)	-
JPY	16.671.465	USD	104.821	28/09/2026	Barclays	(1.480)	-
KRW	809.534.260	USD	531.969	22/07/2026	HSBC	(9.746)	-
KRW	16.530.836	USD	10.865	22/07/2026	Standard Chartered	(201)	-
KRW	2.821.384.793	USD	1.856.504	28/09/2026	Standard Chartered	(33.692)	(0,01)
MXN	13.011.633	USD	749.429	28/09/2026	HSBC	(9.795)	-
MXN	25.452.780	USD	1.462.446	28/09/2026	Morgan Stanley	(15.609)	-
MYR	8.698.676	USD	2.148.799	28/09/2026	Standard Chartered	(15.777)	-
PEN	2.067.098	USD	606.970	28/09/2026	Goldman Sachs	(4.785)	-
PHP	32.900.117	USD	544.704	22/07/2026	Goldman Sachs	(9.281)	-
PHP	44.734.910	USD	740.392	28/09/2026	State Street	(14.188)	-
PLN	1.362.575	USD	370.390	22/07/2026	HSBC	(9.025)	-
PLN	15.232.780	USD	4.075.844	28/09/2026	Goldman Sachs	(36.004)	(0,01)
PLN	1.799.716	USD	489.515	28/09/2026	HSBC	(12.218)	-
RON	1.184.453	USD	259.833	28/09/2026	Standard Chartered	(3.582)	-
SGD	344.351	USD	269.128	22/07/2026	Barclays	(2.809)	-
SGD	1.369.620	USD	1.068.365	22/07/2026	HSBC	(9.108)	-
THB	17.178.007	USD	524.359	22/07/2026	Goldman Sachs	(6.385)	-
THB	194.551.544	USD	5.952.701	28/09/2026	HSBC	(52.489)	(0,01)
TWD	16.985.010	USD	538.352	22/07/2026	Goldman Sachs	(5.652)	-
TWD	15.659.314	USD	495.877	22/07/2026	Standard Chartered	(4.755)	-
TWD	57.620.734	USD	1.824.076	29/09/2026	BNP Paribas	(20.845)	(0,01)
UGX	4.798.962.282	USD	1.316.588	18/08/2026	Merrill Lynch	(16.467)	-
USD	4.295.030	COP	15.297.135.718	28/09/2026	Standard Chartered	(42.916)	(0,01)
USD	2.196.887	CZK	46.753.209	29/09/2026	Morgan Stanley	(2.605)	-
USD	790.579	EGP	42.865.180	28/09/2026	Standard Chartered	(48.833)	(0,01)
USD	344.922.526	EUR	302.829.259	06/07/2026	Morgan Stanley	(207.138)	(0,05)
USD	118.501	EUR	104.005	15/07/2026	Barclays	(78)	-
USD	1.082.097	EUR	951.912	22/07/2026	BNP Paribas	(3.536)	-
USD	970.575	EUR	853.433	05/08/2026	Morgan Stanley	(3.341)	-
USD	6.952.458	EUR	6.102.942	28/09/2026	Deutsche Bank	(27.951)	(0,01)
USD	528.741	INR	50.609.897	22/07/2026	BNP Paribas	(4.924)	-
USD	1.719.533	INR	165.473.198	28/09/2026	Deutsche Bank	(14.640)	-
USD	3.892.778	KZT	1.972.499.215	28/09/2026	Standard Chartered	(109.055)	(0,02)
USD	271.370	MXN	4.790.907	22/07/2026	Goldman Sachs	(2.509)	-
USD	3.211.098	MXN	57.073.814	28/09/2026	State Street	(33.206)	(0,01)
USD	1.482.348	MYR	6.085.335	28/09/2026	BNP Paribas	(9.851)	-
USD	1.462.340	TRY	74.266.883	28/09/2026	Goldman Sachs	(21.126)	(0,01)
USD	87.579	UGX	334.113.452	28/09/2026	J.P. Morgan	(1.829)	-
USD	3.177.687	ZAR	52.964.960	28/09/2026	Morgan Stanley	(29.030)	(0,01)
ZAR	4.210.155	USD	257.402	22/07/2026	Morgan Stanley	(1.094)	-
ZAR	26.631.830	USD	1.617.783	28/09/2026	Deutsche Bank	(5.383)	-
ZAR	26.631.829	USD	1.625.944	28/09/2026	Goldman Sachs	(13.543)	-
ZAR	21.225.843	USD	1.301.244	28/09/2026	Morgan Stanley	(16.144)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(9.840.732)**	**(2,30)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(8.193.634)**	**(1,91)**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
3 Month SOFR, 15/06/2027	(174)	USD	(41.728.463)	11.962	-
Long Gilt, 28/09/2026	(33)	GBP	(3.896.668)	14.395	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**26.357**	**-**
ICE 3 Month SONIA Index, 20/06/2028	122	GBP	38.726.950	(7.055)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(7.055)**	**-**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**19.302**	**-**

Contrats d'option achetés

Quantité	Description des titres	Devise	Contrepartie	Exposition globale USD	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
29.000.000	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 355,000, 03/09/2026	EUR	Goldman Sachs	39.978.754	365.055	0,09
11.165.000	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 355,000, 03/08/2026	EUR	Citibank	12.884.581	112.743	0,02
24.850.000	Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,684, 21/08/2026	AUD	BNP Paribas	34.196.079	157.466	0,04
15.260.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,108, 24/09/2026	EUR	BNP Paribas	34.861.474	35.763	0,01
22.620.000	Foreign Exchange USD/SGD, Call, 1,295, 19/08/2026	USD	BNP Paribas	22.620.000	85.670	0,02
Total des contrats d'options achetées à la juste valeur - Actifs					**756.697**	**0,18**

Contrats d'options souscrits

Quantité	Description des titres	Devise	Contrepartie	Exposition globale USD	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
(29.000.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 340,000, 03/09/2026	EUR	Goldman Sachs	26.271.753	(14.185)	-
(11.165.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 340,000, 03/08/2026	EUR	Citibank	12.621.864	(1.007)	-
(3.740.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 349,000, 09/07/2026	EUR	HSBC	8.544.031	(1.429)	-
(7.630.000)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 351,000, 23/07/2026	EUR	Barclays	17.430.737	(23.354)	(0,01)
(11.147.982)	Foreign Exchange HUF/EUR, Put, 351,000, 09/07/2026	EUR	Barclays	12.733.784	(14.332)	-
(24.850.000)	Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0,665, 21/08/2026	AUD	BNP Paribas	34.196.079	(50.503)	(0,01)
(15.260.000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1,095, 24/09/2026	EUR	BNP Paribas	34.861.474	(21.001)	(0,01)
Total des contrats d'option vendues à la juste valeur - Passifs					**(125.811)**	**(0,03)**

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
22.500.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.45-V1	Vente	5,00%	20/06/2031	2.794.072	0,65
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Actifs							**2.794.072**	**0,65**
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Actifs							**2.794.072**	**0,65**

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
200.000.000	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 6,095%	06/02/2031	309	-
2.755.000	THB	Citigroup	Paiement taux fixe 1,566% Réception taux variable THOR 1 day	29/07/2035	2.389	-
10.000.000	MYR	Citigroup	Paiement taux fixe 3,502% Réception taux variable KLIBOR 3 month	11/02/2031	6.261	-
200.000.000	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 6,127%	14/02/2030	8.392	-
5.500.000	MYR	Citigroup	Paiement taux fixe 3,358% Réception taux variable KLIBOR 3 month	08/12/2030	10.954	-
5.500.000	MYR	Citigroup	Paiement taux fixe 3,343% Réception taux variable KLIBOR 3 month	05/12/2030	11.749	-
20.173.640	CZK	Citigroup	Paiement taux variable PRIBOR 6 month Réception taux fixe 4,113%	07/10/2035	12.937	-
11.850.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,608%	27/08/2030	13.094	-
650.000.000	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 5,971%	23/04/2028	17.093	-
61.507.000	MXN	Citigroup	Paiement taux variable TIIEOIS 1 day Réception taux fixe 7,69%	04/04/2031	20.243	-
20.000.000	MYR	Citigroup	Paiement taux fixe 3,463% Réception taux variable KLIBOR 3 month	19/02/2031	21.193	-
2.915.052.000	COP	Citigroup	Paiement taux variable IBR 1 day Réception taux fixe 10,92%	03/06/2031	23.093	0,01
10.500.000	PLN	Citigroup	Paiement taux variable WIBOR 6 month Réception taux fixe 4,236%	19/03/2029	25.140	0,01
495.830.000	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 6,297%	17/06/2031	25.776	0,01
10.500.000	PLN	Citigroup	Paiement taux variable WIBOR 6 month Réception taux fixe 4,265%	19/03/2029	27.402	0,01
40.000.000	THB	Citigroup	Paiement taux variable THOR 1 day Réception taux fixe 2,16%	27/02/2035	28.421	0,01
3.238.946.000	COP	Citigroup	Paiement taux variable IBR 1 day Réception taux fixe 11%	03/06/2031	28.542	0,01
115.000.000	CZK	Citigroup	Paiement taux variable PRIBOR 6 month Réception taux fixe 4,481%	28/11/2035	29.411	0,01
19.000.000	MYR	Citigroup	Paiement taux fixe 3,383% Réception taux variable KLIBOR 3 month	08/01/2031	34.023	0,01
870.000.000	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 6,037%	21/04/2028	34.521	0,01
67.500.000	ZAR	Citigroup	Paiement taux variable JIBAR 3 month Réception taux fixe 8,622%	12/06/2036	36.118	0,01
115.000.000	CZK	Citigroup	Paiement taux variable PRIBOR 6 month Réception taux fixe 4,295%	02/04/2029	37.424	0,01
450.000.000	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 6,337%	03/06/2028	39.888	0,01
35.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,645%	23/09/2030	45.987	0,01
460.000.000	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 6,363%	15/04/2031	46.207	0,01
500.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux variable BUBOR 6 month Réception taux fixe 5,525%	20/05/2031	47.084	0,01
150.000.000	THB	Citigroup	Paiement taux variable THOR 1 day Réception taux fixe 1,777%	04/06/2031	48.618	0,01
19.000.000	MYR	Citigroup	Paiement taux fixe 3,302% Réception taux variable KLIBOR 3 month	07/11/2030	48.789	0,01
160.000.000	CZK	Citigroup	Paiement taux fixe 3,576% Réception taux variable PRIBOR 6 month	05/03/2028	54.080	0,01
700.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux variable BUBOR 6 month Réception taux fixe 5,4%	26/05/2031	54.502	0,01
800.000.000	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 6,285%	01/06/2028	63.099	0,01
85.000.000	THB	Citigroup	Paiement taux variable THOR 1 day Réception taux fixe 2,21%	02/12/2034	72.383	0,02
1.100.000.000	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 6,29%	01/06/2028	87.836	0,02
88.000.000	MXN	Citigroup	Paiement taux variable TIIEOIS 1 day Réception taux fixe 8,085%	01/04/2031	111.510	0,03
325.000.000	CZK	Citigroup	Paiement taux fixe 3,373% Réception taux variable PRIBOR 6 month	23/02/2028	167.961	0,04
64.000.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 2,07%	17/05/2029	186.293	0,04
800.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux variable BUBOR 6 month Réception taux fixe 7,22%	02/04/2031	255.261	0,06
1.500.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux variable BUBOR 6 month Réception taux fixe 7,37%	01/04/2029	283.054	0,07
1.100.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux variable BUBOR 6 month Réception taux fixe 7,36%	26/03/2031	373.555	0,09
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					**2.440.592**	**0,57**

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de swap sur taux d'intérêt (suite)

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
1.900.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux fixe 6,299% Réception taux variable BUBOR 6 month	10/03/2028	(100.638)	(0,02)
60.000.000	CZK	Citigroup	Paiement taux variable PRIBOR 6 month Réception taux fixe 3,844%	02/03/2036	(83.696)	(0,02)
5.037.000	PLN	Citigroup	Paiement taux fixe 4,55% Réception taux variable WIBOR 6 month	04/08/2035	(65.512)	(0,02)
50.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux fixe 14,68% Réception taux variable CDI 1 day	03/01/2028	(65.049)	(0,02)
16.257.205.000	CLP	Citigroup	Paiement taux fixe 4,595% Réception taux variable CLICP 1 day	25/06/2028	(39.536)	(0,01)
27.000.000	THB	Citigroup	Paiement taux variable THOR 1 day Réception taux fixe 1,418%	25/08/2035	(34.765)	(0,01)
25.000.000	THB	Citigroup	Paiement taux variable THOR 1 day Réception taux fixe 1,587%	01/07/2035	(19.425)	(0,01)
2.500.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux fixe 5,67% Réception taux variable BUBOR 3 month	16/06/2027	(13.270)	-
1.875.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux fixe 5,64% Réception taux variable BUBOR 3 month	23/06/2027	(10.084)	-
1.850.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux fixe 5,607% Réception taux variable BUBOR 3 month	22/06/2027	(7.940)	-
1.850.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux fixe 5,607% Réception taux variable BUBOR 3 month	22/06/2027	(7.940)	-
1.875.000.000	HUF	Citigroup	Paiement taux fixe 5,6% Réception taux variable BUBOR 3 month	22/06/2027	(7.648)	-
37.500.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 14,027%	03/01/2033	(2.583)	-
200.000.000	BRL	Citigroup	Paiement taux fixe 14,045% Réception taux variable CDI 1 day	04/01/2027	(2.314)	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					**(460.400)**	**(0,11)**
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'intérêt - Actifs					**1.980.192**	**0,46**

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Autriche				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/02/2030	EUR	29.130.000	26.480.262	0,68
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,9% 20/02/2032	EUR	10.120.000	9.124.650	0,24
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,9% 20/02/2033	EUR	8.291.000	8.298.400	0,22
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,9% 20/02/2034	EUR	2.500.000	2.491.056	0,06
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,95% 20/02/2035	EUR	4.560.000	4.531.684	0,12
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 4,15% 15/03/2037	EUR	15.189.000	16.520.872	0,43
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/10/2040	EUR	2.780.000	1.713.811	0,04
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/06/2044	EUR	7.396.000	7.039.722	0,18
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,85% 23/05/2049	EUR	2.220.000	1.618.480	0,04
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 20/03/2051	EUR	8.990.000	4.784.336	0,12
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,15% 20/10/2053	EUR	11.040.000	10.050.098	0,26
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3,75% 20/03/2056	EUR	1.486.000	1.497.317	0,04
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1,5% 02/11/2086	EUR	9.985.000	4.794.123	0,12
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,1% 20/09/2117	EUR	1.150.000	685.338	0,02
Austria Government Bond, Reg. S 3,2% 15/07/2039	EUR	2.940.000	2.898.709	0,08
			102.528.858	**2,65**
Belgique				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,1% 22/06/2030	EUR	27.903.200	25.140.714	0,65
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,25% 22/04/2033	EUR	5.450.000	4.865.317	0,13
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2033	EUR	31.429.904	31.273.619	0,81
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,1% 22/06/2035	EUR	25.300.000	24.876.585	0,64
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,4% 22/06/2036	EUR	5.301.000	5.289.561	0,14
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,4% 22/06/2040	EUR	44.920.000	28.611.989	0,74
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/06/2047	EUR	6.383.153	4.157.262	0,11
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	EUR	5.298.475	3.319.220	0,09
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 22/06/2053	EUR	4.432.003	2.422.263	0,06
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	4.804.600	4.055.791	0,10
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,5% 22/06/2055	EUR	4.968.925	4.320.604	0,11
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,25% 22/06/2057	EUR	3.964.980	2.578.362	0,07
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 22/06/2066	EUR	6.840.000	4.048.505	0,10
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,65% 22/06/2071	EUR	3.825.000	1.158.185	0,03
			146.117.977	**3,78**
Bulgarie				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 3,625% 05/09/2032	EUR	32.970.000	33.555.193	0,87
Bulgaria Government Bond, Reg. S 3,375% 18/07/2035	EUR	24.153.000	23.591.602	0,61
			57.146.795	**1,48**
République tchèque				
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	170.080.000	7.106.302	0,18
Czech Republic Government Bond 4,25% 24/10/2034	CZK	346.950.000	14.115.200	0,37
			21.221.502	**0,55**
Estonie				
Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032	EUR	5.964.000	6.271.105	0,16
			6.271.105	**0,16**
Finlande				
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/09/2029	EUR	142.000	132.744	0,00
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/04/2030	EUR	114.000	113.235	0,00
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	EUR	13.400.000	11.971.392	0,31
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,75% 15/04/2031	EUR	670.000	610.537	0,02
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/09/2031	EUR	10.320.000	8.995.882	0,23
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1,5% 15/09/2032	EUR	1.630.000	1.501.954	0,04
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2033	EUR	3.140.000	3.151.146	0,08
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1,125% 15/04/2034	EUR	5.270.000	4.589.042	0,12
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2035	EUR	2.270.000	2.248.219	0,06
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/04/2036	EUR	9.050.000	6.743.404	0,17
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,25% 15/09/2040	EUR	6.550.000	4.175.977	0,11
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,625% 04/07/2042	EUR	4.149.000	3.679.515	0,10
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 1,375% 15/04/2047	EUR	5.235.000	3.476.989	0,09
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0,125% 15/04/2052	EUR	2.800.000	1.130.469	0,03
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,95% 15/04/2055	EUR	3.270.000	2.793.520	0,07
			55.314.025	**1,43**
France				
Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	17.700.000	17.640.174	0,46
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2029	EUR	185.070.000	185.130.611	4,78
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5,5% 25/04/2029	EUR	110.775.000	118.975.396	3,08
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	1.658.000	1.509.733	0,04
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 25/05/2030	EUR	71.460.000	70.576.873	1,82
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2030	EUR	110.010.000	97.003.243	2,51
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2031	EUR	21.480.000	18.283.561	0,47
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/05/2032	EUR	17.240.000	14.397.512	0,37
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/11/2032	EUR	41.250.000	38.506.577	1,00
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2033	EUR	32.860.000	32.380.794	0,84
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,5% 25/11/2033	EUR	38.515.000	39.014.828	1,01
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2040	EUR	15.398.400	9.787.416	0,25
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,5% 25/05/2043	EUR	3.037.000	2.458.499	0,06
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/06/2044	EUR	21.417.721	11.709.100	0,30
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2045	EUR	399.600	353.854	0,01
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4,1% 25/05/2046	EUR	35.018.400	34.634.127	0,90
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	1.309.416	893.333	0,02
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049	EUR	14.978.072	12.238.073	0,32
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2050	EUR	19.313.256	11.313.517	0,29
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2052	EUR	14.854.985	6.642.314	0,17
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053	EUR	13.545.108	5.870.921	0,15
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	6.657.041	5.180.012	0,13
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	EUR	50.950	47.699	0,00
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,25% 25/05/2055	EUR	16.337.281	13.282.581	0,34
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,75% 25/05/2056	EUR	8.366.653	7.436.461	0,19
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4,4% 25/05/2057	EUR	22.519.632	22.349.609	0,58

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/05/2066	EUR	12.020.000	6.090.970	0,16
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	6.965.000	1.792.519	0,05
			785.500.307	**20,30**
Allemagne				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/08/2033	EUR	21.497.000	21.332.534	0,55
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,2% 15/02/2034	EUR	11.690.000	11.251.972	0,29
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	18.710.000	14.944.135	0,39
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/05/2041	EUR	16.678.000	15.513.232	0,40
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,25% 04/07/2042	EUR	14.690.000	14.725.971	0,38
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,4% 15/05/2047	EUR	17.370.000	17.521.045	0,45
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	18.695.000	7.774.775	0,20
Bundesrepublik Deutschland (Issue date 18/05/2021), Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	14.140.000	6.312.372	0,16
Bundesrepublik Deutschland (Issue date 23/08/2019), Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	4.490.000	1.998.222	0,05
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,75% 15/01/2029	EUR	37.000.000	35.298.370	0,91
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 29/06/2029	EUR	22.944.000	22.760.037	0,59
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 04/10/2029	EUR	23.671.000	23.467.873	0,61
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 28/12/2029	EUR	5.000.000	5.030.157	0,13
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 07/06/2030	EUR	25.000.000	25.382.375	0,66
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 10/01/2031	EUR	40.745.000	36.047.458	0,93
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 19/07/2028	EUR	10.000.000	9.471.483	0,25
			268.832.011	**6,95**
Grèce				
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3,375% 16/06/2036	EUR	47.986.000	47.352.369	1,23
			47.352.369	**1,23**
Hongrie				
Hungary Government Bond, Reg. S 4,5% 16/06/2034	EUR	13.705.000	14.353.703	0,37
			14.353.703	**0,37**
Irlande				
Ireland Government Bond, Reg. S 2,4% 15/05/2030	EUR	9.864.000	9.788.368	0,25
Ireland Government Bond, Reg. S 1,35% 18/03/2031	EUR	2.320.000	2.189.497	0,06
Ireland Government Bond, Reg. S 0% 18/10/2031	EUR	10.550.000	9.169.029	0,24
Ireland Government Bond, Reg. S 1,3% 15/05/2033	EUR	2.270.000	2.062.051	0,05
Ireland Government Bond, Reg. S 0,4% 15/05/2035	EUR	8.130.000	6.534.081	0,17
Ireland Government Bond, Reg. S 3,1% 18/06/2036	EUR	87.012.367	87.547.485	2,26
Ireland Government Bond, Reg. S 1,7% 15/05/2037	EUR	2.624.000	2.285.530	0,06
Ireland Government Bond, Reg. S 0,55% 22/04/2041	EUR	610.000	414.536	0,01
Ireland Government Bond, Reg. S 3% 18/10/2043	EUR	4.372.500	4.152.410	0,11
Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	5.425.710	4.375.881	0,11
Ireland Government Bond, Reg. S 1,5% 15/05/2050	EUR	7.833.000	5.325.108	0,14
			133.843.976	**3,46**
Italie				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,7% 01/10/2030	EUR	38.266.000	37.912.562	0,98
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,65% 01/12/2030	EUR	5.510.000	5.219.788	0,14
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031	EUR	1.010.000	1.032.653	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	EUR	2.310.000	2.419.556	0,06
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,15% 15/11/2031	EUR	9.130.000	9.172.137	0,24
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 15/11/2032	EUR	40.860.000	40.994.685	1,06
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,15% 15/03/2033	EUR	81.751.000	81.343.022	2,10
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,45% 01/09/2033	EUR	10.235.000	9.720.794	0,25
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,95% 01/09/2038	EUR	13.405.000	12.354.598	0,32
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,15% 01/10/2039	EUR	944.000	972.526	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,1% 01/03/2040	EUR	5.412.000	4.971.994	0,13
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85% 01/10/2040	EUR	2.500.000	2.478.188	0,06
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,8% 01/03/2041	EUR	13.316.000	10.147.385	0,26
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,95% 01/10/2041	EUR	34.821.000	34.636.243	0,90
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,45% 01/09/2043	EUR	10.872.000	11.368.106	0,29
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2044	EUR	11.000	11.940	0,00
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,5% 30/04/2045	EUR	1.441.000	947.527	0,02
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,1% 30/04/2046	EUR	5.488.000	5.439.956	0,14
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/09/2046	EUR	514.000	449.634	0,01
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,7% 01/03/2047	EUR	13.610.000	10.843.493	0,28
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,45% 01/03/2048	EUR	16.294.000	14.560.454	0,38
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85% 01/09/2049	EUR	6.333.000	5.975.540	0,15
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,7% 01/09/2051	EUR	11.907.000	7.174.991	0,19
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	9.907.000	9.813.446	0,25
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,65% 01/10/2055	EUR	17.389.000	18.131.892	0,47
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,8% 01/03/2067	EUR	5.190.000	3.704.395	0,10
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,15% 01/03/2072	EUR	4.820.000	2.882.358	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,2% 28/02/2028	EUR	23.970.000	23.784.382	0,61
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028	EUR	130.655.000	132.277.931	3,42
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,8% 01/12/2028	EUR	1.020.000	1.023.058	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,4% 15/03/2029	EUR	11.399.000	11.292.688	0,29
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,8% 15/06/2029	EUR	4.440.000	4.443.499	0,12
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 1,35% 01/04/2030	EUR	501.000	474.855	0,01
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,7% 15/06/2030	EUR	20.609.000	21.218.623	0,55
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,95% 01/08/2030	EUR	18.480.000	17.109.874	0,44
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4% 15/11/2030	EUR	25.270.000	26.349.203	0,68
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,85% 01/02/2031	EUR	17.230.000	17.137.820	0,44
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,9% 01/04/2031	EUR	19.290.000	17.539.420	0,45
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 6% 01/05/2031	EUR	5.804.000	6.592.143	0,17
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,45% 15/07/2031	EUR	16.650.000	16.986.238	0,44
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4,35% 01/11/2033	EUR	6.420.000	6.854.141	0,18
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4,2% 01/03/2034	EUR	8.940.000	9.454.144	0,24
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,85% 01/07/2034	EUR	2.530.000	2.611.549	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/11/2028	EUR	32.500.000	33.110.502	0,86
			692.939.933	**17,91**
Lettonie				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	5.147.000	5.299.286	0,14
Latvia Government Bond, Reg. S 3% 24/01/2032	EUR	40.886.000	40.528.779	1,05
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 10/06/2033	EUR	25.152.000	25.296.529	0,65

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 12/07/2033	EUR	4.221.000	4.363.504	0,11
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 02/10/2035	EUR	44.087.000	43.772.990	1,13
			119.261.088	**3,08**
Lituanie				
Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5% 13/02/2034	EUR	25.934.000	26.094.904	0,68
Lithuania Government Bond, Reg. S 4,125% 22/01/2041	EUR	18.198.000	18.276.212	0,47
			44.371.116	**1,15**
Pays-Bas				
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2030	EUR	16.915.000	15.240.796	0,40
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2031	EUR	3.650.000	3.196.278	0,08
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/07/2032	EUR	27.011.000	23.681.735	0,61
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2033	EUR	960.000	941.669	0,03
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2035	EUR	6.940.000	6.717.261	0,17
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	16.100.000	17.505.610	0,45
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0,5% 15/01/2040	EUR	19.760.000	13.923.558	0,36
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 3,25% 15/01/2044	EUR	1.200.000	1.186.560	0,03
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	6.620.000	2.785.977	0,07
			85.179.444	**2,20**
Pologne				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030	EUR	36.975.000	37.304.817	0,96
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 13/03/2032	EUR	13.554.000	14.036.725	0,36
Poland Government Bond 4,5% 25/07/2030	PLN	223.495.000	52.096.971	1,35
Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	5.000.000	4.791.498	0,12
Poland Government Bond, Reg. S 3% 16/01/2030	EUR	25.563.000	25.633.873	0,66
Poland Government Bond, Reg. S 2,875% 15/01/2031	EUR	36.084.000	35.851.043	0,93
Poland Government Bond, Reg. S 3,125% 22/10/2031	EUR	25.742.000	25.770.960	0,67
Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 15/06/2036	EUR	16.415.000	16.479.463	0,43
Poland Government Bond Inflation Linked 2% 25/08/2036	PLN	149.827.000	35.380.867	0,91
			247.346.217	**6,39**
Portugal				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 1,95% 15/06/2029	EUR	13.634.000	13.391.906	0,35
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,875% 15/02/2030	EUR	10.812.000	11.275.646	0,29
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 2,875% 14/10/2033	EUR	5.988.000	5.946.308	0,15
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,25% 13/06/2036	EUR	23.015.000	23.040.083	0,59
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 4,1% 15/02/2045	EUR	11.323.000	11.895.576	0,31
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 3,625% 12/06/2054	EUR	2.405.000	2.293.320	0,06
			67.842.839	**1,75**
Slovaquie				
Slovakia Government Bond, Reg. S 3,625% 08/06/2033	EUR	7.256.790	7.465.825	0,19
Slovakia Government Bond, Reg. S 3,625% 04/11/2037	EUR	43.080.000	42.903.008	1,11
			50.368.833	**1,30**
Espagne				
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado 2,6% 31/05/2031	EUR	9.886.000	9.794.802	0,25
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado 3,1% 30/07/2031	EUR	78.130.000	79.163.543	2,04
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,3% 30/04/2036	EUR	52.098.000	52.138.308	1,35
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,95% 31/10/2056	EUR	28.259.000	27.766.200	0,72
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,4% 31/05/2028	EUR	124.955.000	124.517.199	3,22
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,7% 31/01/2030	EUR	160.000	159.961	0,00
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	9.934.000	9.701.013	0,25
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,7% 30/04/2032	EUR	11.735.000	10.375.999	0,27
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,55% 31/10/2032	EUR	31.615.000	30.914.917	0,80
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	28.624.000	28.881.688	0,75
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,35% 30/07/2033	EUR	6.880.000	6.593.437	0,17
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	16.154.000	16.669.393	0,43
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,25% 30/04/2034	EUR	5.160.000	5.206.837	0,13
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035	EUR	2.338.000	2.328.462	0,06
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,85% 30/07/2035	EUR	11.490.000	10.279.356	0,26
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,2% 31/10/2035	EUR	57.530.000	57.331.330	1,48
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,85% 30/07/2037	EUR	24.130.000	18.449.496	0,48
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,9% 30/07/2039	EUR	8.100.000	8.382.244	0,22
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,2% 31/10/2040	EUR	28.565.000	20.889.749	0,54
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,5% 31/01/2041	EUR	19.192.000	18.831.296	0,49
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	33.096.000	22.286.598	0,58
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,9% 31/10/2046	EUR	21.677.000	18.821.822	0,49
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	18.420.000	10.034.035	0,26
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,9% 31/10/2052	EUR	18.675.000	12.427.132	0,32
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	22.056.000	22.035.543	0,57
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2064	EUR	12.720.000	12.783.359	0,33
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	7.451.000	6.591.068	0,17
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	4.382.000	2.082.306	0,05
			645.437.093	**16,68**
Organisations supranationales				
European Investment Bank, Reg. S 0,05% 15/11/2029	EUR	4.185.000	3.837.413	0,10
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	28.000.000	26.404.373	0,68
European Union, Reg. S 3,125% 05/12/2028	EUR	24.500.000	24.773.215	0,64
European Union, Reg. S 3,625% 12/12/2040	EUR	89.693.914	89.536.725	2,31
European Union, Reg. S 4% 04/04/2044	EUR	6.517.770	6.699.671	0,17
European Union, Reg. S 2,625% 04/02/2048	EUR	9.265.000	7.579.178	0,20
European Union, Reg. S 3,375% 05/10/2054	EUR	17.190.000	15.389.660	0,40
			174.220.235	**4,50**
Total des Obligations			**3.765.449.426**	**97,32**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**3.765.449.426**	**97,32**

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	5.375	58.746.236	1,52
			58.746.236	**1,52**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**58.746.236**	**1,52**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**58.746.236**	**1,52**
Total des Investissements			**3.824.195.662**	**98,84**
Liquidités			**12.303.729**	**0,32**
Autres actifs/(passifs)			**32.727.403**	**0,84**
Total de l'Actif net			**3.869.226.794**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
France	20,30
Italie	17,91
Espagne	16,68
Allemagne	6,95
Pologne	6,39
Organisations supranationales	4,50
Belgique	3,78
Irlande	3,46
Lettonie	3,08
Autriche	2,65
Pays-Bas	2,20
Portugal	1,75
Luxembourg	1,52
Bulgarie	1,48
Finlande	1,43
Slovaquie	1,30
Grèce	1,23
Lituanie	1,15
République tchèque	0,55
Hongrie	0,37
Estonie	0,16
Total des Investissements	**98,84**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,16
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
EUR	18.591.694	CZK	451.141.395	05/08/2026	Citibank	3.143	-
EUR	86.103.586	PLN	364.747.871	06/07/2026	Morgan Stanley	1.223.333	0,03
EUR	84.843.022	PLN	364.747.871	05/08/2026	Citibank	77.574	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**1.304.050**	**0,03**
CZK	451.141.395	EUR	18.609.087	07/07/2026	Citibank	(2.416)	-
EUR	18.557.349	CZK	451.141.395	07/07/2026	Morgan Stanley	(49.322)	-
PLN	364.747.871	EUR	84.951.130	06/07/2026	Citibank	(70.877)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(122.615)**	**-**
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**1.181.435**	**0,03**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
Euro-Bobl, 08/09/2026	(825)	EUR	(95.192.625)	12.375	-
Euro-BTP, 08/09/2026	2.323	EUR	277.331.355	262.509	0,01
Euro-Bund, 08/09/2026	(3.161)	EUR	(402.663.985)	108.309	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	254	EUR	28.303.220	11.264	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	194	EUR	20.556.725	485	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	2.608	EUR	279.179.880	3.110	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**398.052**	**0,01**
Euro-OAT, 08/09/2026	1.423	EUR	170.824.035	(106.725)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/03/2028	1.013	GBP	282.128.421	(58.755)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(165.480)**	**-**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**232.572**	**0,01**

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
85.024.000	EUR	Citigroup	Paiement taux fixe 3,248% Réception taux variable EURIBOR 6 month	12/12/2040	(1.901.422)	(0,05)
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					**(1.901.422)**	**(0,05)**
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					**(1.901.422)**	**(0,05)**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Australie				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 3,788% 26/08/2037	EUR	200.000	198.784	0,28
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3,875% 29/04/2033	EUR	115.000	115.148	0,16
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,612% 22/01/2036	EUR	100.000	99.202	0,14
Network Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,5% 05/09/2033	EUR	100.000	99.179	0,14
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,131% 15/04/2031	EUR	350.000	352.183	0,50
			864.496	**1,22**
Autriche				
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	211.060	0,30
			211.060	**0,30**
Belgique				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 2,75% 17/03/2036	EUR	50.000	46.548	0,07
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	200.000	216.063	0,30
			262.611	**0,37**
Bosnie-Herzégovine				
Federation of Bosnia & Herzegovina Eurobond, Reg. S 5,5% 17/07/2030	EUR	110.000	113.796	0,16
			113.796	**0,16**
Brésil				
Brazil Government Bond 5,5% 23/04/2036	EUR	420.000	425.899	0,60
			425.899	**0,60**
Canada				
Ontario Teachers' Finance Trust, Reg. S 0,05% 25/11/2030	EUR	687.000	607.161	0,86
			607.161	**0,86**
Colombie				
Colombia Government Bond 5,625% 19/02/2036	EUR	170.000	169.358	0,24
			169.358	**0,24**
Danemark				
Arla Foods amba, Reg. S 3,875% 22/05/2033	EUR	100.000	101.341	0,15
Carlsberg Breweries A/S, Reg. S, FRN 4,37% 18/05/3026	EUR	100.000	100.812	0,14
			202.153	**0,29**
France				
Alstom SA, Reg. S 0,5% 27/07/2030	EUR	200.000	178.852	0,25
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	200.000	207.769	0,29
Arkema SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	200.000	198.977	0,28
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	350.000	381.122	0,54
AXA SA, Reg. S, FRN 4,375% 29/05/2056	EUR	100.000	101.002	0,14
AXA SA, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	250.000	258.830	0,37
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,414% 27/05/2041	EUR	200.000	203.176	0,29
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	200.000	204.563	0,29
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,875% 11/07/2030	EUR	100.000	93.098	0,13
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,494% 17/09/2033	EUR	200.000	197.751	0,28
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,945% 18/02/2037	EUR	500.000	499.776	0,71
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	200.000	219.061	0,31
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA, Reg. S 2,625% 20/06/2030	EUR	400.000	395.519	0,56
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3,5% 04/04/2033	EUR	100.000	99.961	0,14
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	100.000	101.771	0,14
Credit Agricole SA, Reg. S 1,125% 12/07/2032	EUR	300.000	262.587	0,37
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual	EUR	100.000	106.227	0,15
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	200.000	196.423	0,28
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	100.000	99.525	0,14
Engie SA, Reg. S 3,25% 11/01/2032	EUR	100.000	99.524	0,14
Engie SA, Reg. S 3,375% 01/07/2032	EUR	100.000	99.856	0,14
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,7% 25/02/2031	EUR	5.363.840	5.307.331	7,50
Societe Generale SA, Reg. S 0,75% 25/01/2027	EUR	100.000	98.958	0,14
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,375% 14/05/2030	EUR	400.000	400.375	0,57
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 5,25% 06/09/2032	EUR	100.000	102.240	0,15
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/09/2033	EUR	200.000	199.427	0,28
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 14/04/2034	EUR	200.000	199.561	0,28
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 20/11/2035	EUR	200.000	199.195	0,28
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	100.000	107.314	0,15
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	205.000	199.706	0,28
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,79% Perpetual	EUR	117.000	115.684	0,16
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3,875% 21/04/2033	EUR	100.000	100.424	0,14
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	200.000	201.062	0,29
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	100.000	99.793	0,14
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	300.000	297.917	0,42
			11.834.357	**16,72**
Allemagne				
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,597% 07/09/2038	EUR	200.000	204.457	0,29
Bundesobligation, Reg. S 2,2% 10/10/2030	EUR	2.650.000	2.610.582	3,69
Bundesobligation, Reg. S 2,5% 16/04/2031	EUR	607.000	604.408	0,85
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,9% 15/02/2036	EUR	1.965.000	1.972.125	2,79
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4,75% 04/07/2040	EUR	1.552.000	1.834.376	2,59
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,9% 15/08/2056	EUR	105.000	94.962	0,13
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,125% 03/09/2031	EUR	200.000	197.421	0,28
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	300.000	306.759	0,43
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,75% 05/10/2033	EUR	100.000	106.225	0,15
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	200.000	200.283	0,28
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 21/01/2038	EUR	100.000	99.660	0,14
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	200.000	226.386	0,32
Deutsche Bahn AG, Reg. S, FRN 1,6% Perpetual	EUR	400.000	373.830	0,53
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028	EUR	400.000	403.863	0,57
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029	EUR	100.000	99.568	0,14
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4,125% 04/04/2030	EUR	200.000	204.145	0,29
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	100.000	98.217	0,14
Heidelberg Materials AG, Reg. S 3,5% 10/10/2029	EUR	130.000	131.057	0,19
Heidelberg Materials AG, Reg. S 4% 18/07/2035	EUR	78.000	78.614	0,11
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6,75% 15/11/2029	EUR	100.000	104.759	0,15
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	200.000	197.492	0,28
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	300.000	295.832	0,42
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029	EUR	200.000	184.516	0,26
Vonovia SE, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	100.000	94.085	0,13
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	200.000	183.306	0,26
Vonovia SE, Reg. S 2,125% 22/03/2030	EUR	100.000	95.959	0,14
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	100.000	82.743	0,12
Vonovia SE, Reg. S 4,375% 06/07/2038	EUR	100.000	99.365	0,14
			11.184.995	**15,81**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Grèce				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,375% 17/07/2029	EUR	246.000	246.537	0,35
Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030	EUR	400.000	407.127	0,58
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3,375% 15/06/2034	EUR	637.000	640.372	0,90
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3,375% 16/06/2036	EUR	2.913.000	2.874.535	4,06
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,125% 04/02/2031	EUR	250.000	247.676	0,35
			4.416.247	**6,24**
Irlande				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	300.000	297.069	0,42
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	200.000	216.031	0,30
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	211.434	0,30
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	100.000	103.116	0,15
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0,75% 01/03/2029	EUR	170.000	159.639	0,23
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4,154% 29/04/2031	EUR	292.000	300.560	0,42
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	304.000	306.935	0,43
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,668% 06/10/2032	EUR	100.000	100.175	0,14
			1.694.959	**2,39**
Italie				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,75% 18/01/2069	EUR	322.000	318.424	0,45
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,875% 09/09/2030	EUR	200.000	203.271	0,29
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,125% 23/10/2031	EUR	162.000	160.167	0,23
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4% 01/01/2036	EUR	200.000	201.031	0,28
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	150.000	157.111	0,22
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	100.000	110.373	0,16
Eni SpA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	100.000	98.659	0,14
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	100.000	99.230	0,14
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	100.000	101.641	0,14
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	309.000	313.673	0,44
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	250.000	255.280	0,36
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	207.418	0,29
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,65% 01/08/2035	EUR	1.739.000	1.759.099	2,49
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	4.549.000	4.506.043	6,37
Snam SpA, Reg. S 0,75% 17/06/2030	EUR	200.000	182.447	0,26
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	118.000	116.189	0,16
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,925% 18/01/2028	EUR	100.000	99.038	0,14
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,2% 22/09/2031	EUR	327.000	323.567	0,46
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	200.000	202.087	0,29
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	218.000	220.472	0,31
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	200.000	200.752	0,28
			9.835.972	**13,90**
Japon				
NTT Finance Corp., Reg. S 3,559% 01/11/2031	EUR	100.000	100.357	0,14
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 0,409% 07/11/2029	EUR	150.000	137.724	0,20
			238.081	**0,34**
Jersey				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,375% 11/06/2039	EUR	200.000	203.107	0,29
			203.107	**0,29**
Luxembourg				
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,625% 17/01/2030	EUR	270.000	252.575	0,36
Logicor Financing SARL, Reg. S 3,75% 14/07/2032	EUR	200.000	197.288	0,28
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	100.000	102.170	0,14
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	200.000	190.421	0,27
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,875% 21/04/2031	EUR	450.000	453.816	0,64
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	192.000	193.023	0,27
			1.389.293	**1,96**
Maroc				
Morocco Government Bond, Reg. S 4,75% 26/05/2034	EUR	135.000	137.845	0,20
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	107.000	109.341	0,15
			247.186	**0,35**
Pays-Bas				
Akzo Nobel NV, Reg. S 3,625% 16/06/2029	EUR	100.000	100.655	0,14
American Medical Systems Europe BV 1,625% 08/03/2031	EUR	100.000	93.133	0,13
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1,5% 15/03/2030	EUR	170.000	159.777	0,23
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	100.000	86.698	0,12
ENEL Finance International NV, Reg. S 3,875% 23/01/2035	EUR	200.000	202.375	0,29
Ferrovial NV, Reg. S 4,375% 13/09/2030	EUR	100.000	104.107	0,15
Ferrovial NV, Reg. S 3,625% 18/09/2032	EUR	100.000	100.013	0,14
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	100.000	96.421	0,14
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125% 20/05/2036	EUR	100.000	101.311	0,14
LSEG Netherlands BV, Reg. S 3% 06/11/2031	EUR	100.000	98.221	0,14
RELX Finance BV, Reg. S 1,5% 13/05/2027	EUR	150.000	148.511	0,21
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031	EUR	100.000	102.010	0,15
RELX Finance BV, Reg. S 3,375% 20/03/2033	EUR	100.000	98.959	0,14
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 03/06/2034	EUR	200.000	200.821	0,28
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	110.000	108.134	0,15
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	200.000	220.277	0,31
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 0,875% 22/09/2028	EUR	300.000	285.534	0,40
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	200.000	203.875	0,29
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 6,117% Perpetual	EUR	100.000	103.688	0,15
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	100.000	90.100	0,13
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4,357% 03/10/2032	EUR	100.000	101.061	0,14
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,625% 22/06/2033	EUR	100.000	99.798	0,14
			2.905.479	**4,11**
Nouvelle-Zélande				
ASB Bank Ltd., Reg. S 0,25% 21/05/2031	EUR	450.000	393.613	0,56
			393.613	**0,56**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 3,125% 21/10/2029	EUR	400.000	400.344	0,56
Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031	EUR	200.000	202.597	0,29
EDP SA, Reg. S, FRN 4,625% 16/09/2054	EUR	200.000	203.846	0,29
EDP SA, Reg. S, FRN 4,375% 02/12/2055	EUR	100.000	99.081	0,14
			905.868	**1,28**
Slovaquie				
Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,875% 05/09/2028	EUR	100.000	101.861	0,14
			101.861	**0,14**
Corée du Sud				
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,082% 25/09/2027	EUR	100.000	101.585	0,14
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 3,124% 18/03/2029	EUR	350.000	351.457	0,50
			453.042	**0,64**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	200.000	215.750	0,31
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	100.000	104.828	0,15
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	400.000	396.801	0,56
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	200.000	211.000	0,30
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,625% 04/02/2033	EUR	100.000	99.985	0,14
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,25% 03/11/2033	EUR	100.000	98.460	0,14
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/06/2034	EUR	200.000	199.564	0,28
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	200.000	201.521	0,28
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	300.000	301.563	0,43
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	200.000	204.860	0,29
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1,25% 15/01/2029	EUR	200.000	190.888	0,27
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3% 19/01/2031	EUR	100.000	98.217	0,14
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3,5% 22/05/2032	EUR	200.000	198.714	0,28
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	300.000	269.848	0,38
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125% 23/09/2031	EUR	100.000	97.539	0,14
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,95% 31/10/2056	EUR	669.000	657.333	0,93
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	1.354.000	1.352.744	1,91
Telefonica Emisiones SA, Reg. S, FRN 4,381% Perpetual	EUR	100.000	99.548	0,14
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5% 30/06/2031	EUR	200.000	200.027	0,28
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,75% 26/06/2033	EUR	100.000	99.881	0,14
			5.299.071	**7,49**
Organisations supranationales				
Banque Ouest Africaine de Developement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	200.000	171.106	0,24
European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	1.810.666	1.518.689	2,15
			1.689.795	**2,39**
Suisse				
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	200.000	166.108	0,24
UBS Group AG, Reg. S, FRN 3,757% 11/08/2036	EUR	200.000	199.347	0,28
UBS Switzerland AG, Reg. S 3,304% 05/03/2029	EUR	378.000	382.025	0,54
			747.480	**1,06**
Royaume-Uni				
Amcor UK Finance plc 3,95% 29/05/2032	EUR	350.000	353.947	0,50
Amcor UK Finance plc 3,75% 20/02/2033	EUR	411.000	408.049	0,58
Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 4,25% 23/06/2036	EUR	100.000	100.151	0,14
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,125% 15/03/2032	EUR	100.000	102.581	0,14
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,75% 21/09/2032	EUR	200.000	211.955	0,30
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,543% 14/08/2031	EUR	260.000	260.813	0,37
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035	EUR	100.000	103.190	0,14
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,792% 31/10/2036	EUR	100.000	98.917	0,14
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	100.000	97.302	0,14
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031	EUR	400.000	362.977	0,51
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,875% 08/06/2031	EUR	100.000	100.402	0,14
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,5% 15/04/2032	EUR	237.000	232.392	0,33
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,191% 19/05/2036	EUR	200.000	202.606	0,29
Lloyds Bank plc, Reg. S 0,125% 23/09/2029	EUR	150.000	137.579	0,19
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4% 09/05/2035	EUR	300.000	303.158	0,43
National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029	EUR	100.000	92.137	0,13
National Grid plc, Reg. S 0,75% 01/09/2033	EUR	300.000	245.387	0,35
Nationwide Building Society, Reg. S 0,25% 14/09/2028	EUR	200.000	188.582	0,27
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4% 30/07/2035	EUR	100.000	100.960	0,14
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 4,771% 16/02/2029	EUR	100.000	102.693	0,14
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 1,043% 14/09/2032	EUR	165.000	161.390	0,23
SSE plc, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	250.000	253.503	0,36
TSB Bank plc, Reg. S 2,704% 18/02/2030	EUR	200.000	197.865	0,28
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,125% 12/09/2055	EUR	200.000	198.378	0,28
			4.616.914	**6,52**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc. 2,125% 17/11/2028	EUR	100.000	97.991	0,14
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	EUR	100.000	89.853	0,13
Booking Holdings, Inc. 3,625% 01/03/2032	EUR	100.000	100.726	0,14
Carrier Global Corp. 4,5% 29/11/2032	EUR	200.000	211.012	0,30
Citigroup, Inc., Reg. S 1,25% 10/04/2029	EUR	100.000	95.609	0,14
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3,75% 15/01/2033	EUR	100.000	99.073	0,14
Fiserv, Inc. 3,75% 15/10/2030	EUR	100.000	100.123	0,14
Ford Motor Credit Co. LLC 4,48% 08/07/2031	EUR	100.000	101.411	0,14
General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035	EUR	200.000	209.141	0,30
Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	150.000	155.228	0,22
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	950.000	944.378	1,33
IHG Finance LLC, Reg. S 3,375% 10/09/2030	EUR	100.000	99.497	0,14
Kraft Heinz Foods Co. 3,95% 21/05/2034	EUR	184.000	183.781	0,26
Maple Parent Holdings Corp., Reg. S 4,728% 26/03/2035	EUR	100.000	102.596	0,14
McDonald's Corp., Reg. S 4,125% 28/11/2035	EUR	100.000	103.029	0,15
Morgan Stanley, FRN 3,521% 22/05/2031	EUR	236.000	237.085	0,33
Morgan Stanley, FRN 3,383% 23/01/2032	EUR	213.000	212.135	0,30
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,996% 15/05/2056	EUR	300.000	296.770	0,42
Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	300.000	316.050	0,45
Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031	EUR	100.000	99.279	0,14
T-Mobile USA, Inc. 3,2% 19/02/2032	EUR	151.000	149.164	0,21
Veralto Corp. 4,15% 19/09/2031	EUR	200.000	205.792	0,29
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	100.000	102.595	0,14
			4.312.318	**6,09**
Total des Obligations			**65.326.172**	**92,32**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**65.326.172**	**92,32**

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé

Obligations

Irlande				
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, FRN, Series 21X 'A' 3,424% 15/04/2038	EUR	151.000	151.228	0,21
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, FRN, Series 32X 'A1' 3,374% 15/04/2039	EUR	198.000	198.158	0,28
Finance Ireland Auto Receivables No. DAC, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 2,905% 15/06/2034	EUR	159.000	159.164	0,23
Madison Park Euro Funding XXIII DAC, Reg. S, FRN, Series 23X 'A' 3,763% 15/04/2040	EUR	115.500	115.541	0,16
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2025-2X 'A' 3,554% 15/07/2038	EUR	194.000	194.696	0,28
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2026-1X 'A' 3,399% 15/04/2039	EUR	100.000	100.220	0,14
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 1X 'A' 3,335% 25/04/2038	EUR	215.000	215.107	0,31
RRE 24 Loan Management DAC, Reg. S, FRN, Series 24X 'A1' 3,364% 15/04/2040	EUR	200.000	200.150	0,28
			1.334.264	**1,89**

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Luxembourg				
Cars Alliance Sarl, Reg. S, FRN, Series 2026-G1V 'A' 2,856% 19/05/2036	EUR	100.000	100.130	0,14
ECARAT DE SA Compartment Lease, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,862% 25/10/2034	EUR	155.000	155.127	0,22
Revocar SA, Reg. S, FRN 'A' 2,752% 25/08/2038	EUR	93.623	93.599	0,13
SC Germany SA, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,863% 14/05/2036	EUR	100.000	100.112	0,14
Silver Arrow SA Compartment 16, Reg. S, FRN, Series 16 'A' 2,609% 15/09/2030	EUR	18.473	18.481	0,03
VCL Multi-Compartment SA, Reg. S, FRN, Series 48 'A' 2,662% 21/03/2033	EUR	300.000	300.164	0,42
			767.613	**1,08**
Pays-Bas				
Dryden Euro CLO, Reg. S, FRN, Series 131X 'A' 3,743% 15/04/2039	EUR	100.000	100.034	0,14
Hill FL, Reg. S, FRN, Series 2026-1FL 'A' 2,939% 18/06/2034	EUR	142.000	142.158	0,20
			242.192	**0,34**
Total des Obligations			**2.344.069**	**3,31**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**2.344.069**	**3,31**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	139	1.521.325	2,15
			1.521.325	**2,15**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**1.521.325**	**2,15**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**1.521.325**	**2,15**
Total des Investissements			**69.191.566**	**97,78**
Liquidités			**416.154**	**0,59**
Autres actifs/(passifs)			**1.155.624**	**1,63**
Total de l'Actif net			**70.763.344**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	**% de l'Actif net**
France	16,72
Allemagne	15,81
Italie	13,90
Espagne	7,49
Royaume-Uni	6,52
Grèce	6,24
Etats-Unis d'Amérique	6,09
Luxembourg	5,19
Pays-Bas	4,45
Irlande	4,28
Organisations supranationales	2,39
Portugal	1,28
Australie	1,22
Suisse	1,06
Canada	0,86
Corée du Sud	0,64
Brésil	0,60
Nouvelle-Zélande	0,56
Belgique	0,37
Maroc	0,35
Japon	0,34
Autriche	0,30
Jersey	0,29
Danemark	0,29
Colombie	0,24
Bosnie-Herzégovine	0,16
Slovaquie	0,14
Total des Investissements	**97,78**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,22
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
Euro-Bobl, 08/09/2026	(83)	EUR	(9.576.955)	946	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	75	EUR	7.947.188	257	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**1.203**	**-**
Euro-Bund, 08/09/2026	47	EUR	5.987.095	(975)	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	3	EUR	334.290	(30)	-
Euro-OAT, 08/09/2026	37	EUR	4.441.665	(2.970)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(3.975)**	**-**
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(2.772)**	**-**

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
315.000	EUR	Citigroup	Paiement taux fixe 3,25% Réception taux variable EURIBOR 6 month	18/03/2056	(11.355)	(0,02)
770.000	EUR	Citigroup	Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,842%	18/03/2036	(2.847)	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					**(14.202)**	**(0,02)**
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					**(14.202)**	**(0,02)**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Australie				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 2% 22/03/2027	EUR	400.000	397.372	0,11
APA Infrastructure Ltd., Reg. S, FRN 7,125% 09/11/2083	EUR	200.000	214.191	0,06
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 3,51% 14/02/2033	EUR	200.000	199.412	0,06
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S, FRN 3,788% 26/08/2037	EUR	1.000.000	993.922	0,28
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 4,25% 03/05/2030	EUR	1.093.000	1.123.642	0,32
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3,875% 29/04/2033	EUR	611.000	611.787	0,18
National Australia Bank Ltd., Reg. S, FRN 3,612% 22/01/2036	EUR	650.000	644.810	0,18
Network Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,5% 05/09/2033	EUR	255.000	252.905	0,07
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,965% 28/04/2034	EUR	381.000	384.639	0,11
			4.822.680	**1,37**
Autriche				
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	800.000	844.239	0,24
			844.239	**0,24**
Belgique				
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 1,65% 28/03/2031	EUR	600.000	561.619	0,16
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,375% 19/05/2033	EUR	510.000	509.379	0,14
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3,95% 22/03/2044	EUR	800.000	767.592	0,22
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 4,125% 19/05/2045	EUR	100.000	97.836	0,03
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	600.000	622.962	0,18
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	600.000	648.187	0,18
			3.207.575	**0,91**
Iles Caïmans				
CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd., Reg. S 0,75% 02/11/2029	EUR	400.000	369.692	0,10
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	200.000	174.437	0,05
			544.129	**0,15**
Danemark				
Arla Foods amba, Reg. S 3,875% 22/05/2033	EUR	280.000	283.754	0,08
Carlsberg Breweries A/S, Reg. S, FRN 4,37% 18/05/3026	EUR	703.000	708.712	0,20
			992.466	**0,28**
France				
Alstom SA, Reg. S 0,5% 27/07/2030	EUR	1.400.000	1.251.961	0,36
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	1.600.000	1.662.156	0,47
Arkema SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	1.400.000	1.392.840	0,39
AXA SA, Reg. S, FRN 1,875% 10/07/2042	EUR	2.100.000	1.893.766	0,54
AXA SA, Reg. S, FRN 4,25% 10/03/2043	EUR	500.000	510.272	0,14
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	900.000	980.027	0,28
AXA SA, Reg. S, FRN 4,375% 29/05/2056	EUR	362.000	365.629	0,10
AXA SA, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	1.124.000	1.163.701	0,33
AXA SA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	138.000	148.655	0,04
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 4,414% 27/05/2041	EUR	900.000	914.292	0,26
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	900.000	920.533	0,26
BNP Paribas SA, Reg. S 2,875% 01/10/2026	EUR	100.000	100.105	0,03
BNP Paribas SA, Reg. S 2,1% 07/04/2032	EUR	500.000	462.343	0,13
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6% 18/08/2029	GBP	300.000	357.150	0,10
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,583% 15/01/2031	EUR	400.000	402.554	0,11
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 4,042% 10/01/2032	EUR	1.700.000	1.741.655	0,49
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,494% 17/09/2033	EUR	300.000	296.627	0,08
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	800.000	858.336	0,24
BPCE SA, Reg. S, FRN 5,25% 22/10/2030	GBP	2.000.000	2.331.358	0,66
BPCE SA, Reg. S, FRN 4% 16/01/2037	EUR	100.000	99.747	0,03
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	200.000	203.542	0,06
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 5,375% 20/12/2037	GBP	700.000	794.040	0,23
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	1.000.000	1.058.187	0,30
Danone SA, Reg. S 3,47% 22/05/2031	EUR	800.000	808.594	0,23
Danone SA, Reg. S 5,325% 01/10/2032	GBP	300.000	352.875	0,10
Danone SA, Reg. S, FRN 3,95% Perpetual	EUR	200.000	199.171	0,06
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	1.400.000	1.355.496	0,38
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	300.000	298.575	0,09
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	EUR	200.000	206.430	0,06
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	800.000	860.525	0,24
Engie SA, Reg. S 0% 04/03/2027	EUR	300.000	294.774	0,08
Engie SA, Reg. S 0,375% 11/06/2027	EUR	800.000	782.782	0,22
Engie SA, Reg. S 1,5% 27/03/2028	EUR	500.000	488.213	0,14
Engie SA, Reg. S 3,875% 06/01/2031	EUR	200.000	204.955	0,06
Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031	EUR	1.300.000	1.319.547	0,37
Engie SA, Reg. S 3,25% 11/01/2032	EUR	800.000	796.191	0,23
Engie SA, Reg. S 3,375% 01/07/2032	EUR	300.000	299.569	0,09
Engie SA, Reg. S 1,25% 24/10/2041	EUR	700.000	464.255	0,13
Engie SA, Reg. S 4,25% 06/03/2044	EUR	900.000	882.055	0,25
Engie SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	EUR	600.000	627.002	0,18
RCI Banque SA, Reg. S 3,875% 12/01/2029	EUR	347.000	351.751	0,10
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 4,75% 24/03/2037	EUR	400.000	403.793	0,11
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,375% 14/05/2030	EUR	2.100.000	2.101.971	0,60
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/09/2033	EUR	900.000	897.421	0,25
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 14/04/2034	EUR	1.400.000	1.396.928	0,40
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 20/11/2035	EUR	900.000	896.377	0,25
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	400.000	413.531	0,12
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	800.000	858.510	0,24
TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 4,06% 01/07/2040	EUR	700.000	697.168	0,20
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	300.000	292.253	0,08
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	500.000	464.072	0,13
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,369% Perpetual	EUR	520.000	520.357	0,15
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,79% Perpetual	EUR	1.773.000	1.753.054	0,50
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetual	EUR	420.000	424.619	0,12
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3,875% 21/04/2033	EUR	200.000	200.847	0,06
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	400.000	402.123	0,11
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	600.000	608.110	0,17
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	500.000	498.966	0,14
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,371% Perpetual	EUR	400.000	404.570	0,12
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	600.000	630.502	0,18
			44.367.408	**12,57**
Allemagne				
Allianz SE, Reg. S, FRN 1,301% 25/09/2049	EUR	300.000	280.648	0,08
Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	500.000	472.134	0,13
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052	EUR	1.300.000	1.327.943	0,38
Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824% 25/07/2053	EUR	500.000	554.348	0,16
Allianz SE, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.400.000	1.278.283	0,36
BASF SE, Reg. S 4,25% 08/03/2032	EUR	200.000	209.023	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2046	EUR	400.000	351.706	0,10
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,125% 03/09/2031	EUR	700.000	690.975	0,20
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,375% 15/04/2032	EUR	1.100.000	1.100.307	0,31
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	1.200.000	1.227.034	0,35

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% 06/12/2032	EUR	1.400.000	1.450.457	0,41
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,875% 16/10/2034	EUR	700.000	724.022	0,21
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.358.314	0,38
Deutsche Bahn AG, Reg. S, FRN 1,6% Perpetual	EUR	1.900.000	1.775.693	0,50
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028	EUR	600.000	605.794	0,17
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029	EUR	2.600.000	2.588.769	0,73
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	400.000	435.000	0,12
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	500.000	491.083	0,14
Evonik Industries AG, Reg. S, FRN 4,25% 09/09/2055	EUR	500.000	498.812	0,14
Heidelberg Materials AG, Reg. S 4% 18/07/2035	EUR	390.000	393.070	0,11
Vier Gas Transport GmbH, Reg. S 3,375% 11/11/2031	EUR	300.000	298.809	0,08
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 2,5% 31/07/2026	EUR	300.000	300.039	0,09
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	800.000	789.968	0,22
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	1.000.000	986.107	0,28
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,25% 19/05/2027	EUR	700.000	702.063	0,20
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3,625% 19/05/2029	EUR	1.900.000	1.907.673	0,54
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,625% 19/07/2029	EUR	1.000.000	922.581	0,26
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 07/10/2027	EUR	600.000	582.986	0,17
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	300.000	274.959	0,08
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 24/03/2031	EUR	1.400.000	1.231.526	0,35
Vonovia SE, Reg. S 0,75% 01/09/2032	EUR	1.600.000	1.343.011	0,38
Vonovia SE, Reg. S 3,5% 12/11/2032	EUR	500.000	492.989	0,14
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	600.000	496.458	0,14
Vonovia SE, Reg. S 5,5% 18/01/2036	GBP	400.000	451.660	0,13
Vonovia SE, Reg. S 6,375% 18/05/2038	GBP	500.000	588.970	0,17
Vonovia SE, Reg. S 4,375% 06/07/2038	EUR	300.000	298.094	0,08
			29.481.308	**8,35**
Grèce				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 2,875% 07/07/2028	EUR	600.000	599.055	0,17
Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,375% 17/07/2029	EUR	1.185.000	1.187.588	0,34
Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,25% 12/03/2030	EUR	300.000	298.820	0,08
Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030	EUR	1.469.000	1.495.175	0,42
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 4,5% 29/01/2029	EUR	300.000	305.894	0,09
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,5% 19/11/2030	EUR	635.000	636.282	0,18
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,125% 04/02/2031	EUR	1.149.000	1.138.316	0,32
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034	EUR	990.000	1.082.500	0,31
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 5,875% 28/06/2035	EUR	350.000	372.146	0,10
Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 3% 03/12/2028	EUR	500.000	498.289	0,14
Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 7,25% 17/04/2034	EUR	700.000	760.916	0,22
			8.374.981	**2,37**
Indonésie				
Freeport Indonesia PT, Reg. S 4,763% 14/04/2027	USD	200.000	176.287	0,05
			176.287	**0,05**
Irlande				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	950.000	940.719	0,27
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	1.150.000	1.242.178	0,35
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	900.000	951.455	0,27
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1,125% 10/03/2028	EUR	400.000	387.356	0,11
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	1.051.000	1.061.146	0,30
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,668% 06/10/2032	EUR	2.147.000	2.150.760	0,61
Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1,75% 03/06/2027	EUR	1.627.000	1.608.860	0,45
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S, FRN 4,25% 10/07/2030	EUR	900.000	923.214	0,26
Vodafone International Financing DAC, Reg. S 4% 10/02/2043	EUR	800.000	765.458	0,22
			10.031.146	**2,84**
Italie				
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	829.000	807.034	0,23
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4,875% 17/01/2030	EUR	1.190.000	1.235.233	0,35
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,875% 09/09/2030	EUR	1.150.000	1.168.806	0,33
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4% 01/01/2036	EUR	1.900.000	1.909.798	0,54
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	1.400.000	1.453.375	0,41
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	1.529.000	1.561.864	0,44
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	1.500.000	1.655.589	0,47
Eni SpA, Reg. S 1,125% 19/09/2028	EUR	520.000	500.174	0,14
Eni SpA, Reg. S 3,875% 15/01/2034	EUR	805.000	817.848	0,23
Eni SpA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	520.000	514.718	0,15
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	650.000	644.993	0,18
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	1.150.000	1.168.342	0,33
Generali, Reg. S 3,875% 29/01/2029	EUR	200.000	204.538	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,75% 06/09/2027	EUR	750.000	766.948	0,22
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,125% 29/08/2031	EUR	225.000	243.599	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	815.000	827.325	0,23
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	2.200.000	2.234.325	0,63
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	250.000	247.107	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	250.000	262.066	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	1.051.000	1.115.374	0,32
Snam SpA, Reg. S 0,75% 17/06/2030	EUR	1.261.000	1.150.329	0,33
Snam SpA, Reg. S 5,75% 26/11/2036	GBP	100.000	116.478	0,03
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	703.000	692.209	0,20
UniCredit SpA, Reg. S 4,2% 11/06/2034	EUR	800.000	822.480	0,23
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	3.130.000	3.162.657	0,90
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% 16/04/2034	EUR	274.000	286.056	0,08
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	1.220.000	1.233.835	0,35
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	315.000	314.857	0,09
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	1.650.000	1.656.201	0,47
			28.774.158	**8,15**
Japon				
Asahi Group Holdings Ltd., Reg. S 0,541% 23/10/2028	EUR	520.000	490.437	0,14
Nippon Life Insurance Co., Reg. S, FRN 4,165% 02/09/2055	EUR	599.000	592.196	0,17
NTT Finance Corp., Reg. S 3,559% 01/11/2031	EUR	459.000	460.637	0,13
			1.543.270	**0,44**
Jersey				
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,5% 15/10/2026	EUR	650.000	647.557	0,18
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,5% 11/02/2032	EUR	550.000	514.554	0,15
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	1.370.000	1.248.242	0,35
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,375% 11/06/2039	EUR	597.000	606.274	0,17
			3.016.627	**0,85**
Luxembourg				
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	2.700.000	2.662.980	0,75
Aroundtown SA, Reg. S 3,25% 02/01/2031	EUR	800.000	776.614	0,22
DH Europe Finance II SARL 0,45% 18/03/2028	EUR	600.000	575.874	0,16
Highland Holdings SARL 0,318% 15/12/2026	EUR	204.000	201.874	0,06

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,5% 03/09/2030	EUR	650.000	581.091	0,17
Logicor Financing SARL, Reg. S 4,25% 18/07/2029	EUR	900.000	919.253	0,26
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,625% 17/01/2030	EUR	2.430.000	2.273.179	0,64
Logicor Financing SARL, Reg. S 3,75% 14/07/2032	EUR	615.000	606.660	0,17
Repsol Europe Finance Sarl, Reg. S, FRN 4,197% Perpetual	EUR	900.000	891.270	0,25
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1,5% 20/12/2026	EUR	1.100.000	1.093.085	0,31
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,875% 21/04/2031	EUR	1.043.000	1.051.845	0,30
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	1.408.000	1.411.429	0,40
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	1.087.000	1.092.792	0,31
Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035	EUR	1.000.000	990.707	0,28
Tyco Electronics Group SA 2,5% 06/05/2028	EUR	1.500.000	1.487.636	0,42
Tyco Electronics Group SA 3,25% 31/01/2033	EUR	450.000	442.699	0,13
			17.058.988	**4,83**
Ile Maurice				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	143.500	120.607	0,03
			120.607	**0,03**
Pays-Bas				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 4,375% 16/07/2036	EUR	400.000	409.923	0,12
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	500.000	544.630	0,15
Akzo Nobel NV, Reg. S 3,625% 16/06/2029	EUR	356.000	358.334	0,10
Akzo Nobel NV, Reg. S 4% 25/03/2031	EUR	650.000	657.987	0,19
American Medical Systems Europe BV 1,375% 08/03/2028	EUR	1.804.000	1.757.597	0,50
American Medical Systems Europe BV 3% 08/03/2031	EUR	771.000	762.061	0,22
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7% 07/12/2043	EUR	850.000	998.827	0,28
BNI Finance BV, Reg. S 3,875% 01/12/2030	EUR	500.000	513.590	0,14
BP Capital Markets BV, Reg. S 3,36% 12/09/2031	EUR	415.000	415.886	0,12
Bunge Finance Europe BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	520.000	496.342	0,14
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1,25% 01/02/2031	EUR	900.000	812.114	0,23
ENEL Finance International NV, Reg. S 0,875% 17/01/2031	EUR	941.000	846.076	0,24
ENEL Finance International NV, Reg. S 0,875% 28/09/2034	EUR	1.000.000	803.403	0,23
ENEL Finance International NV, STEP, Reg. S 0,25% 17/06/2027	EUR	2.320.000	2.264.369	0,64
Ferrovial NV, Reg. S 3,625% 18/09/2032	EUR	486.000	486.061	0,14
LSEG Netherlands BV, Reg. S 3% 06/11/2031	EUR	675.000	662.992	0,19
MSD Netherlands Capital BV 3,75% 30/05/2054	EUR	300.000	266.920	0,08
RELX Finance BV, Reg. S 0,5% 10/03/2028	EUR	2.046.000	1.965.673	0,56
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031	EUR	654.000	667.143	0,19
RELX Finance BV, Reg. S 3,375% 20/03/2033	EUR	802.000	793.650	0,22
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 03/06/2034	EUR	493.000	495.023	0,14
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	616.000	605.550	0,17
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	400.000	392.722	0,11
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	1.300.000	1.431.799	0,40
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027	EUR	1.100.000	1.109.321	0,31
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 0,875% 22/09/2028	EUR	1.500.000	1.427.669	0,40
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 02/09/2035	EUR	1.100.000	1.088.559	0,31
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	900.000	870.938	0,25
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	400.000	407.750	0,11
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,994% Perpetual	EUR	500.000	514.500	0,15
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 6,117% Perpetual	EUR	300.000	311.064	0,09
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3,83% 03/10/2029	EUR	1.100.000	1.106.488	0,31
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	400.000	360.401	0,10
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4,357% 03/10/2032	EUR	300.000	303.183	0,09
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031	EUR	450.000	458.560	0,13
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,625% 22/06/2033	EUR	283.000	282.428	0,08
			27.649.533	**7,83**
Nouvelle-Zélande				
ASB Bank Ltd., Reg. S 3,185% 16/04/2029	EUR	322.000	322.917	0,09
			322.917	**0,09**
Pologne				
Orlen SA, Reg. S 3,625% 02/07/2032	EUR	200.000	199.507	0,06
			199.507	**0,06**
Portugal				
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S, FRN 8,125% Perpetual	EUR	1.000.000	1.095.429	0,31
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S, FRN 3% 07/10/2031	EUR	700.000	688.983	0,19
EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	600.000	611.575	0,17
EDP SA, Reg. S, FRN 4,625% 16/09/2054	EUR	300.000	305.769	0,09
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	200.000	201.458	0,06
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	400.000	399.565	0,11
EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	200.000	207.482	0,06
			3.510.261	**0,99**
Singapour				
Foxconn Singapore Pte. Ltd., Reg. S 3,125% 04/11/2031	EUR	1.300.000	1.269.468	0,36
			1.269.468	**0,36**
Corée du Sud				
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 2,861% 21/01/2029	EUR	546.000	541.692	0,16
SK Hynix, Inc., Reg. S 6,375% 17/01/2028	USD	200.000	180.163	0,05
			721.855	**0,21**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	400.000	431.500	0,12
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 13/10/2029	GBP	400.000	466.350	0,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	400.000	419.312	0,12
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	400.000	396.361	0,11
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6% 16/08/2033	EUR	800.000	836.494	0,24
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	800.000	844.001	0,24
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	400.000	440.848	0,12
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	200.000	206.938	0,06
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	800.000	861.867	0,24
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032	EUR	600.000	602.526	0,17
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/06/2034	EUR	700.000	698.473	0,20
Bankinter SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	600.000	638.827	0,18
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5% 19/07/2029	EUR	2.300.000	2.385.771	0,68
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	900.000	906.843	0,26
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,25% 23/02/2033	EUR	600.000	623.511	0,18
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,875% 25/10/2033	GBP	900.000	1.079.529	0,31
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,75% 27/01/2036	EUR	600.000	598.208	0,17
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	900.000	904.688	0,26
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 8,25% Perpetual	EUR	1.400.000	1.544.424	0,44

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3% 19/01/2031	EUR	200.000	196.434	0,05
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3,5% 22/05/2032	EUR	1.000.000	993.573	0,28
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/09/2032	EUR	2.000.000	1.819.621	0,51
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	800.000	719.595	0,20
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25% 22/01/2030	EUR	700.000	696.517	0,20
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125% 23/09/2031	EUR	1.100.000	1.072.926	0,30
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,125% 03/12/2031	EUR	540.000	533.435	0,15
Telefonica Emisiones SA, Reg. S, FRN 4,381% Perpetual	EUR	200.000	199.095	0,06
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,5% 30/06/2031	EUR	1.200.000	1.200.161	0,34
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,75% 26/06/2033	EUR	700.000	699.166	0,20
			23.016.994	**6,52**
Suède				
Volvo Treasury AB, Reg. S 3% 20/05/2030	EUR	321.000	319.257	0,09
			319.257	**0,09**
Suisse				
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	1.891.000	1.570.553	0,45
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7,75% 01/03/2029	EUR	100.000	107.331	0,03
			1.677.884	**0,48**
Turquie				
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	200.000	180.403	0,05
			180.403	**0,05**
Royaume-Uni				
Amcor UK Finance plc 1,125% 23/06/2027	EUR	1.300.000	1.277.728	0,36
Amcor UK Finance plc 3,95% 29/05/2032	EUR	900.000	910.150	0,26
Amcor UK Finance plc 3,75% 20/02/2033	EUR	3.118.000	3.095.612	0,88
Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 5,375% 10/11/2033	GBP	500.000	565.805	0,16
Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 4,25% 23/06/2036	EUR	434.000	434.654	0,12
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,125% 15/03/2032	EUR	850.000	871.940	0,25
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,75% 21/09/2032	EUR	300.000	317.932	0,09
Aviva plc, Reg. S, FRN 4,375% 12/09/2049	GBP	200.000	225.599	0,06
Barclays plc, Reg. S, FRN 0,577% 09/08/2029	EUR	900.000	853.236	0,24
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	590.000	715.069	0,20
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,543% 14/08/2031	EUR	960.000	963.001	0,27
Barclays plc, Reg. S, FRN 1,106% 12/05/2032	EUR	1.000.000	893.371	0,25
Barclays plc, Reg. S, FRN 5,746% 31/07/2032	GBP	348.000	411.439	0,12
Barclays plc, Reg. S, FRN 8,407% 14/11/2032	GBP	900.000	1.087.790	0,31
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035	EUR	500.000	515.952	0,15
Barclays plc, Reg. S, FRN 6,174% 29/07/2036	GBP	467.000	550.147	0,16
Barclays plc, Reg. S, FRN 3,792% 31/10/2036	EUR	978.000	967.403	0,27
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	1.700.000	1.654.126	0,47
BP Capital Markets plc, Reg. S 2,519% 07/04/2028	EUR	2.700.000	2.682.120	0,76
BP Capital Markets plc, Reg. S 1,231% 08/05/2031	EUR	1.861.000	1.688.753	0,48
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	1.350.000	1.346.998	0,38
Brambles Finance plc, Reg. S 1,5% 04/10/2027	EUR	520.000	511.206	0,14
Cadent Finance plc, Reg. S 0,75% 11/03/2032	EUR	865.000	744.702	0,21
Cadent Finance plc, Reg. S 3,75% 16/04/2033	EUR	844.000	847.373	0,24
Cadent Finance plc, Reg. S 5,625% 19/10/2036	GBP	176.000	199.900	0,06
Energean plc, Reg. S 5,625% 12/05/2031	EUR	165.000	165.160	0,05
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,875% 08/06/2031	EUR	551.000	553.215	0,16
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,5% 15/04/2032	EUR	919.000	901.132	0,26
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5,875% 08/10/2036	GBP	1.000.000	1.150.915	0,33
HSBC Holdings plc, FRN 4,583% 19/06/2029	USD	2.000.000	1.750.939	0,50
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	833.000	688.740	0,19
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 8,201% 16/11/2034	GBP	1.560.000	1.953.115	0,55
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,191% 19/05/2036	EUR	1.350.000	1.367.590	0,39
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4% 09/05/2035	EUR	905.000	914.527	0,26
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	700.000	847.554	0,24
LSEG Finance plc, Reg. S 4,875% 19/09/2032	GBP	450.000	517.266	0,15
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	1.835.000	1.731.422	0,49
National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029	EUR	1.433.000	1.320.319	0,37
National Grid plc, Reg. S 0,75% 01/09/2033	EUR	1.429.000	1.168.860	0,33
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	815.000	843.538	0,24
Nationwide Building Society, Reg. S 4,5% 01/11/2026	EUR	338.000	340.197	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S 0,25% 14/09/2028	EUR	655.000	617.606	0,17
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 3,828% 24/07/2032	EUR	806.000	818.097	0,23
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	1.100.000	1.312.408	0,37
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	200.000	194.088	0,05
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,24% 13/05/2030	EUR	2.733.000	2.731.737	0,77
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 2,105% 28/11/2031	GBP	620.000	716.446	0,20
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,642% 17/10/2034	GBP	1.087.000	1.272.652	0,36
Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 5,375% 22/07/2032	GBP	200.000	229.881	0,07
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3,875% 14/09/2033	EUR	664.000	680.443	0,19
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3,875% 04/08/2035	EUR	920.000	916.642	0,26
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4,25% 29/01/2040	EUR	250.000	248.583	0,07
South Eastern Power Networks plc, Reg. S 4,102% 17/03/2038	EUR	100.000	101.149	0,03
SSE plc, Reg. S 1,75% 16/04/2030	EUR	690.000	654.828	0,19
SSE plc, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	1.008.000	1.006.531	0,28
SSE plc, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	117.000	118.639	0,03
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3,5% 27/02/2033	EUR	600.000	593.869	0,17
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,125% 12/09/2055	EUR	715.000	709.201	0,20
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 6,125% 19/09/2034	GBP	500.000	583.021	0,17
Yorkshire Water Finance plc, Reg. S 6% 22/07/2033	GBP	1.600.000	1.862.503	0,53
Yorkshire Water Finance plc, Reg. S 5,5% 28/04/2035	GBP	200.000	221.703	0,06
			56.136.522	**15,90**
Etats-Unis d'Amérique				
Alphabet, Inc. 2,5% 06/05/2029	EUR	1.100.000	1.087.726	0,31
Alphabet, Inc. 4,625% 13/11/2032	GBP	282.000	322.315	0,09
Amphenol Corp. 3,875% 12/05/2034	EUR	1.313.000	1.340.445	0,38
AT&T, Inc. 2,6% 17/12/2029	EUR	600.000	588.358	0,17
AT&T, Inc. 3,95% 30/04/2031	EUR	400.000	410.372	0,12
Baker Hughes Holdings LLC 3,812% 11/03/2034	EUR	297.000	299.482	0,09
Ball Corp. 2,875% 15/08/2030	USD	40.000	32.050	0,01
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,58% 08/08/2029	EUR	2.359.000	2.242.776	0,64
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	EUR	2.359.000	2.119.640	0,60
Booking Holdings, Inc. 4,25% 15/05/2029	EUR	600.000	618.681	0,18
Booking Holdings, Inc. 3,125% 09/05/2031	EUR	561.000	556.424	0,16
Booking Holdings, Inc. 4% 11/05/2034	EUR	325.000	329.179	0,09
Celanese US Holdings LLC, STEP 7,05% 15/11/2030	USD	69.000	64.284	0,02
Cencora, Inc. 2,875% 22/05/2028	EUR	1.000.000	997.111	0,28
Cencora, Inc. 3,625% 22/05/2032	EUR	1.090.000	1.094.116	0,31

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Citigroup, Inc., FRN 3,493% 22/10/2034	EUR	941.000	928.148	0,26
Citigroup, Inc., FRN 4,296% 23/07/2036	EUR	216.000	218.797	0,06
Citigroup, Inc., Reg. S 1,25% 10/04/2029	EUR	1.095.000	1.046.915	0,30
Dow Chemical Co. (The) 1,125% 15/03/2032	EUR	750.000	648.551	0,18
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 3,25% 19/05/2029	EUR	1.000.000	1.000.513	0,28
Fiserv, Inc. 3,75% 15/10/2030	EUR	607.000	607.747	0,17
Ford Motor Credit Co. LLC 4,48% 08/07/2031	EUR	490.000	496.916	0,14
Ford Motor Credit Co. LLC 6,184% 29/08/2031	GBP	460.000	544.505	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 6,12% 16/12/2032	GBP	444.000	520.980	0,15
General Electric Co. 2,125% 17/05/2037	EUR	100.000	86.167	0,02
General Mills, Inc. 3,6% 17/04/2032	EUR	400.000	400.719	0,11
Global Payments, Inc. 5,2% 15/11/2032	USD	620.000	532.003	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 2% 01/11/2028	EUR	483.000	474.030	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	2.600.000	2.672.859	0,76
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 0,875% 21/01/2030	EUR	929.000	859.322	0,24
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	3.450.000	3.429.582	0,97
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 4,188% 22/04/2036	EUR	202.000	203.633	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 5,77% 22/09/2036	GBP	271.000	316.333	0,09
Kraft Heinz Foods Co. 3,25% 15/03/2033	EUR	100.000	97.321	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 3,95% 21/05/2034	EUR	855.000	853.984	0,24
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	580.000	512.350	0,15
Maple Parent Holdings Corp., Reg. S 4,728% 26/03/2035	EUR	700.000	718.175	0,20
McDonald's Corp., Reg. S 1,5% 28/11/2029	EUR	1.100.000	1.044.806	0,30
Molson Coors Beverage Co. 3,8% 15/06/2032	EUR	400.000	405.193	0,11
Morgan Stanley, FRN 3,521% 22/05/2031	EUR	1.604.000	1.611.427	0,46
Morgan Stanley, FRN 3,383% 23/01/2032	EUR	1.800.000	1.792.693	0,51
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3,624% 10/02/2034	EUR	241.000	240.572	0,07
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 3,996% 15/05/2056	EUR	700.000	692.463	0,20
Oracle Corp. 4,8% 26/09/2032	USD	540.000	452.382	0,13
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	436.000	363.667	0,10
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	270.000	222.876	0,06
Pacific Gas and Electric Co. 5,9% 01/10/2054	USD	180.000	150.323	0,04
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,875% 05/01/2029	EUR	929.000	902.810	0,26
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1% 16/02/2041	EUR	1.200.000	787.494	0,22
Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	1.200.000	1.264.200	0,36
Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031	EUR	1.076.000	1.068.244	0,30
RELX Capital, Inc. 5,25% 27/03/2035	USD	752.000	666.981	0,19
T-Mobile USA, Inc. 3,15% 11/02/2032	EUR	795.000	784.545	0,22
T-Mobile USA, Inc. 3,2% 19/02/2032	EUR	704.000	695.442	0,20
T-Mobile USA, Inc. 3,7% 08/05/2032	EUR	766.000	777.316	0,22
Unilever Capital Corp., Reg. S 3,375% 22/05/2035	EUR	138.000	136.901	0,04
United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031	USD	15.000	12.446	0,00
Veralto Corp. 4,15% 19/09/2031	EUR	645.000	663.679	0,19
Verizon Communications, Inc., FRN 5,743% 15/08/2056	GBP	600.000	684.930	0,19
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	1.400.000	1.436.323	0,41
			46.130.222	**13,07**
Iles vierges britanniques				
Gerdau Trade, Inc. 5,75% 09/06/2035	USD	200.000	179.756	0,05
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	200.000	175.526	0,05
			355.282	**0,10**
Total des Obligations			**314.845.974**	**89,18**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**314.845.974**	**89,18**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Autriche				
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	200.000	184.027	0,05
			184.027	**0,05**
Canada				
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	30.000	25.839	0,01
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'A', 144A 3,55% 15/07/2031	USD	117.040	96.454	0,03
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	345.000	319.852	0,09
Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	47.000	47.150	0,01
			489.295	**0,14**
Iles Caïmans				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	400.000	358.364	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	542.000	465.061	0,13
IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	200.000	183.281	0,06
			1.006.706	**0,29**
Chili				
Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	192.469	155.985	0,05
			155.985	**0,05**
France				
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032	USD	600.000	475.636	0,13
Societe Generale SA, FRN, 144A 10% Perpetual	USD	330.000	315.817	0,09
			791.453	**0,22**
Allemagne				
Deutsche Bank AG, FRN 7,079% 10/02/2034	USD	500.000	473.573	0,13
			473.573	**0,13**
Israël				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5,375% 30/03/2028	USD	195.000	169.523	0,05
			169.523	**0,05**
Koweït				
EQUATE Petrochemical Co. KSC, Reg. S 4,25% 03/11/2026	USD	200.000	175.034	0,05
			175.034	**0,05**
Luxembourg				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	210.909	190.818	0,05
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	200.000	179.853	0,05
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	140.816	119.374	0,03
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	200.000	192.058	0,06
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	212.590	179.437	0,05
			861.540	**0,24**
Mexique				
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	209.380	189.983	0,06
Petroleos Mexicanos 6,84% 23/01/2030	USD	130.000	117.407	0,03
			307.390	**0,09**
Singapour				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	200.000	176.662	0,05
Continuum Energy Aura Pte. Ltd., Reg. S 9,5% 24/02/2027	USD	200.000	176.954	0,05
			353.616	**0,10**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Espagne				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	250.000	203.312	0,06
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	195.465	162.364	0,04
			365.676	**0,10**
Organisations supranationales				
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	45.000	39.587	0,01
			39.587	**0,01**
Suisse				
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	300.000	283.487	0,08
UBS Group AG (Issue date 13/11/2023), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	400.000	405.646	0,12
			689.133	**0,20**
Etats-Unis d'Amérique				
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	45.000	37.837	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	55.000	45.939	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	360.000	306.269	0,09
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	15.000	12.323	0,00
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2026-1 'A' 5,25% 10/05/2040	USD	520.000	453.600	0,13
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2026-1 'B' 5,75% 10/11/2036	USD	1.254.000	1.098.509	0,31
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	239.000	214.631	0,06
British Airways Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA', 144A 3,3% 15/06/2034	USD	164.539	136.142	0,04
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	42.000	37.061	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	78.000	62.026	0,02
Charter Communications Operating LLC 5,85% 01/12/2035	USD	960.000	817.170	0,23
Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	250.000	141.479	0,04
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	29.000	25.575	0,01
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	47.000	37.242	0,01
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	700.000	617.794	0,17
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	41.000	37.288	0,01
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	700.000	619.718	0,18
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	896.000	787.174	0,22
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	358.000	312.791	0,09
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	250.000	214.333	0,06
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	30.000	24.819	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	434.000	383.372	0,11
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,065% 21/01/2037	USD	772.000	664.484	0,19
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	14.000	12.710	0,00
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	300.000	263.065	0,07
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	44.000	37.352	0,01
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	23.000	20.583	0,01
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	360.000	317.939	0,09
Lamar Media Corp. 4% 15/02/2030	USD	30.000	25.206	0,01
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	45.000	37.901	0,01
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	30.000	25.580	0,01
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	430.000	345.257	0,10
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	535.000	471.333	0,13
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	582.000	526.883	0,15
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	360.000	322.058	0,09
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	287.000	260.980	0,07
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	45.000	38.187	0,01
Oracle Corp. 5,35% 04/05/2033	USD	1.105.000	944.458	0,27
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	56.000	50.218	0,01
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	140.000	125.274	0,03
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	27.000	24.470	0,01
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	1.231.000	1.078.751	0,31
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	46.000	37.717	0,01
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	76.000	63.639	0,02
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	31.000	25.512	0,01
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 6% 01/11/2028	USD	42.000	36.969	0,01
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	510.000	448.034	0,13
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	70.000	66.177	0,02
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	230.000	204.156	0,06
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	208.000	184.169	0,05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	87.000	75.047	0,02
Wells Fargo & Co., FRN 4,892% 15/09/2036	USD	924.000	793.587	0,22
			13.950.788	**3,95**
Total des Obligations			**20.013.326**	**5,67**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**20.013.326**	**5,67**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	250	2.733.577	0,77
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund X (acc) - EUR†	EUR	30.058	4.927.068	1,40
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	8.896	1.952.904	0,55
			9.613.549	**2,72**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**9.613.549**	**2,72**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**9.613.549**	**2,72**
Total des Investissements			**344.472.849**	**97,57**
Liquidités			**3.165.265**	**0,90**
Autres actifs/(passifs)			**5.419.385**	**1,53**
Total de l'Actif net			**353.057.499**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	17,02
Royaume-Uni	15,90
France	12,79
Allemagne	8,48
Italie	8,15
Pays-Bas	7,83
Luxembourg	7,79
Espagne	6,62
Irlande	2,84
Grèce	2,37
Australie	1,37
Portugal	0,99
Belgique	0,91
Jersey	0,85
Suisse	0,68
Singapour	0,46
Iles Caïmans	0,44
Japon	0,44
Autriche	0,29
Danemark	0,28
Corée du Sud	0,21
Canada	0,14
Iles vierges britanniques	0,10
Nouvelle-Zélande	0,09
Suède	0,09
Mexique	0,09
Pologne	0,06
Turquie	0,05
Indonésie	0,05
Koweït	0,05
Israël	0,05
Chili	0,05
Ile Maurice	0,03
Organisations supranationales	0,01
Total des Investissements	**97,57**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,43
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
EUR	541.776	AUD	882.647	06/07/2026	Standard Chartered	8.011	-
EUR	23.772.765	GBP	20.503.190	05/08/2026	HSBC	23.930	0,01
EUR	29.672.336	USD	33.855.857	05/08/2026	HSBC	4.769	-
GBP	577.305	EUR	666.860	06/07/2026	HSBC	2.719	-
USD	611.125	EUR	532.058	06/07/2026	BNP Paribas	4.165	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**43.594**	**0,01**
AUD	882.647	EUR	541.468	06/07/2026	Morgan Stanley	(7.703)	-
EUR	512.981	GBP	443.982	06/07/2026	Barclays	(1.965)	-
EUR	22.550.109	GBP	19.581.089	06/07/2026	Merrill Lynch	(160.715)	(0,04)
EUR	509.851	GBP	442.690	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.597)	-
EUR	704.848	GBP	612.733	06/07/2026	Standard Chartered	(5.821)	-
EUR	29.552.048	USD	34.466.982	06/07/2026	Barclays	(690.530)	(0,20)
GBP	20.503.190	EUR	23.802.356	06/07/2026	HSBC	(22.049)	(0,01)
USD	33.855.857	EUR	29.708.680	06/07/2026	HSBC	(2.325)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(894.705)**	**(0,25)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(851.111)**	**(0,24)**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	1	AUD	66.425	278	-
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	202	AUD	12.779.699	6.990	-
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	(60)	CAD	(4.481.450)	1.444	-
Canada 2 Year Bond, 18/09/2026	(26)	CAD	(1.689.161)	37	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(101)	EUR	(11.653.885)	1.010	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	36	EUR	4.011.480	2.709	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	252	EUR	26.702.550	630	-
Long Gilt, 28/09/2026	(81)	GBP	(8.393.637)	24.227	0,01
US 2 Year Note, 30/09/2026	(113)	USD	(20.444.915)	1.550	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(178)	USD	(16.733.264)	17.682	0,01
US 10 Year Note, 21/09/2026	(45)	USD	(4.344.936)	6.479	-
US Ultra Bond, 21/09/2026	(19)	USD	(1.942.779)	6.513	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**69.549**	**0,02**
Euro-BTP, 08/09/2026	71	EUR	8.476.335	(1.065)	-
Euro-Bund, 08/09/2026	270	EUR	34.393.950	(5.220)	-
Euro-OAT, 08/09/2026	1	EUR	120.045	(75)	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	212	EUR	22.694.070	(1.757)	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(89)	USD	(8.799.562)	(5.933)	-
US Long Bond, 21/09/2026	48	USD	4.794.866	(13.822)	(0,01)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(27.872)**	**(0,01)**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**41.677**	**0,01**

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
350.000	USD	Bank of America	Target Corp. 2,5% 15/04/2026	Achat	(1,00)%	20/06/2030	(8.101)	-
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							**(8.101)**	**-**
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							**(8.101)**	**-**

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
900.000	GBP	Citigroup	Paiement taux fixe 3,917% Réception taux variable SONIA 1 day	08/10/2028	1.379	-
700.000	GBP	Citigroup	Paiement taux fixe 3,834% Réception taux variable SONIA 1 day	08/10/2030	5.944	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					**7.323**	**-**
1.900.000	GBP	Citigroup	Paiement taux fixe 4,115% Réception taux variable SONIA 1 day	08/10/2026	(5.650)	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					**(5.650)**	**-**
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'intérêt - Actifs					**1.673**	**-**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Autriche				
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2,9% 23/05/2029	EUR	3.510.000	3.539.067	0,19
			3.539.067	**0,19**
Bulgarie				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 0,375% 23/09/2030	EUR	24.630.000	22.150.048	1,16
			22.150.048	**1,16**
Finlande				
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2,875% 15/04/2029	EUR	810.000	815.641	0,04
			815.641	**0,04**
France				
Dexia SA, Reg. S 0,01% 22/01/2027	EUR	32.200.000	31.753.094	1,66
Dexia SA, Reg. S 0% 21/01/2028	EUR	47.100.000	45.140.362	2,37
Dexia SA, Reg. S 2,5% 05/04/2028	EUR	61.200.000	60.884.361	3,19
Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	6.300.000	6.278.706	0,33
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,4% 24/09/2028	EUR	27.970.000	27.786.132	1,46
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/11/2028	EUR	78.895.000	75.345.415	3,95
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2029	EUR	76.695.000	76.720.118	4,02
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5,5% 25/04/2029	EUR	83.578.000	89.765.071	4,71
			413.673.259	**21,69**
Allemagne				
Bundesobligation (ALL GERMAN SE), Reg. S 2,1% 12/04/2029	EUR	30.000	29.660	0,00
Bundesobligation (Issue date 03/05/2024), Reg. S 2,1% 12/04/2029	EUR	35.000	34.613	0,00
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,4% 15/11/2030	EUR	50.487	50.122	0,00
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,2% 11/03/2027	EUR	63.205.000	63.100.174	3,31
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 1,9% 16/09/2027	EUR	9.810.000	9.740.035	0,51
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 16/12/2027	EUR	40.330.000	40.035.597	2,10
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,1% 15/03/2028	EUR	65.066.360	64.605.581	3,39
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2,5% 14/06/2028	EUR	42.460.000	42.437.638	2,23
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,625% 07/01/2028	EUR	10.920.000	10.608.983	0,56
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 15/03/2028	EUR	15.318.000	15.359.389	0,81
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,75% 15/01/2029	EUR	16.000.000	15.264.160	0,80
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2029	EUR	11.565.000	10.703.261	0,56
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 29/06/2029	EUR	13.345.000	13.238.001	0,69
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 04/10/2029	EUR	25.116.000	24.900.473	1,31
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2% 15/11/2029	EUR	18.260.000	17.875.826	0,94
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,875% 28/12/2029	EUR	17.605.000	17.711.184	0,93
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,375% 23/04/2030	EUR	8.410.000	7.714.745	0,41
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 3,125% 07/06/2030	EUR	7.395.000	7.508.107	0,39
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 17/09/2030	EUR	22.205.000	19.842.249	1,04
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 10/01/2031	EUR	92.330.000	81.685.159	4,28
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 19/07/2028	EUR	5.955.000	5.640.268	0,30
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 27/11/2029	EUR	5.000.000	4.563.745	0,24
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,05% 18/12/2029	EUR	11.765.000	10.736.909	0,56
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,05% 31/01/2031	EUR	15.000.000	13.242.275	0,69
			496.628.154	**26,05**
Hongrie				
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	44.469.000	45.575.166	2,39
			45.575.166	**2,39**
Italie				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2028	EUR	35.905.000	37.451.666	1,96
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,15% 15/11/2031	EUR	16.640.000	16.716.798	0,88
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,2% 28/02/2028	EUR	49.242.000	48.860.682	2,56
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,5% 15/07/2028	EUR	46.405.000	44.439.400	2,33
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,8% 01/12/2028	EUR	5.740.000	5.757.208	0,30
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,35% 15/01/2029	EUR	37.300.000	36.937.797	1,94
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,45% 15/02/2029	EUR	23.050.000	21.738.029	1,14
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,4% 15/03/2029	EUR	34.955.000	34.628.995	1,82
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,8% 15/06/2029	EUR	43.390.000	43.424.191	2,28
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3% 01/08/2029	EUR	11.941.000	12.025.656	0,63
			301.980.422	**15,84**
Lettonie				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027	EUR	761.000	768.770	0,04
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028	EUR	1.232.000	1.244.896	0,07
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	4.898.000	5.042.919	0,26
Latvia Government Bond, Reg. S 2,875% 21/05/2030	EUR	39.750.000	39.673.871	2,08
			46.730.456	**2,45**
Lituanie				
Lithuania Government Bond, Reg. S 2,875% 28/01/2030	EUR	28.725.000	28.725.496	1,51
Lithuania Government Bond, Reg. S 3% 22/01/2031	EUR	16.270.000	16.274.637	0,85
			45.000.133	**2,36**
Luxembourg				
European Financial Stability Facility, Reg. S 2,375% 02/02/2029	EUR	16.346.000	16.226.952	0,85
			16.226.952	**0,85**
Pologne				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 1,625% 30/04/2028	EUR	1.000.000	978.420	0,05
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030	EUR	42.670.000	43.050.617	2,26
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 2% 01/06/2030	EUR	11.300.000	10.879.604	0,57
Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	6.210.000	5.951.041	0,31
Poland Government Bond, Reg. S 3% 16/01/2030	EUR	13.906.000	13.944.554	0,73
Poland Government Bond, Reg. S 2,875% 15/01/2031	EUR	27.460.000	27.282.720	1,43
			102.086.956	**5,35**
Portugal				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 2,125% 17/10/2028	EUR	16.054.000	15.918.855	0,84
			15.918.855	**0,84**
Espagne				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	56.720.000	55.389.718	2,90
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 5,15% 31/10/2028	EUR	61.900.000	65.425.864	3,43
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 30/04/2029	EUR	104.657.000	101.366.322	5,32
			222.181.904	**11,65**
Organisations supranationales				
European Stability Mechanism, Reg. S 0,75% 05/09/2028	EUR	7.100.000	6.821.337	0,36
European Stability Mechanism, Reg. S 2,125% 17/11/2028	EUR	6.236.000	6.163.601	0,32

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	15.554.000	14.667.629	0,77
European Union, Reg. S 3,125% 05/12/2028	EUR	9.625.000	9.732.335	0,51
European Union, Reg. S 0% 04/07/2029	EUR	5.873.000	5.429.011	0,28
European Union, Reg. S 1,625% 04/12/2029	EUR	7.835.000	7.564.050	0,40
European Union, Reg. S 2,5% 14/10/2030	EUR	74.591.920	73.827.527	3,87
			124.205.490	**6,51**
Total des Obligations			**1.856.712.503**	**97,37**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**1.856.712.503**	**97,37**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	2.122	23.190.373	1,21
			23.190.373	**1,21**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**23.190.373**	**1,21**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**23.190.373**	**1,21**
Total des Investissements			**1.879.902.876**	**98,58**
Liquidités			**7.560.152**	**0,40**
Autres actifs/(passifs)			**19.445.389**	**1,02**
Total de l'Actif net			**1.906.908.417**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	**% de l'Actif net**
Allemagne	26,05
France	21,69
Italie	15,84
Espagne	11,65
Organisations supranationales	6,51
Pologne	5,35
Lettonie	2,45
Hongrie	2,39
Lituanie	2,36
Luxembourg	2,06
Bulgarie	1,16
Portugal	0,84
Autriche	0,19
Finlande	0,04
Total des Investissements	**98,58**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,42
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
3 Month Euribor, 18/12/2028	(5)	EUR	(1.218.031)	94	-
3 Month Euribor, 18/09/2028	(5)	EUR	(1.218.250)	63	-
3 Month Euribor, 19/06/2028	(5)	EUR	(1.218.406)	31	-
3 Month Euribor, 13/03/2028	(5)	EUR	(1.218.406)	31	-
3 Month Euribor, 14/06/2027	5	EUR	1.217.406	88.572	0,01
Euro-Bobl, 08/09/2026	(3.821)	EUR	(440.886.085)	57.315	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	1.456	EUR	154.281.400	3.640	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**149.746**	**0,01**
3 Month Euribor, 13/12/2027	(5)	EUR	(1.218.219)	(31)	-
3 Month Euribor, 13/09/2027	(5)	EUR	(1.217.781)	(94)	-
3 Month Euribor, 15/03/2027	(5)	EUR	(1.217.344)	(156)	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	782	EUR	83.711.145	(8.407)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(8.688)**	**-**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**141.058**	**0,01**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Autriche				
ams-OSRAM AG, Reg. S 7,25% 31/05/2032	EUR	654.000	675.076	0,16
Benteler International Austria GmbH, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	1.500.000	1.596.624	0,39
Constantia Flexibles GmbH, Reg. S 6,25% 15/07/2032	EUR	1.017.000	1.033.242	0,25
Lenzing AG, Reg. S, FRN 9% Perpetual	EUR	900.000	911.404	0,22
			4.216.346	**1,02**
Belgique				
Azelis Finance NV, Reg. S 4,75% 25/09/2029	EUR	1.000.000	1.020.363	0,25
Azelis Finance NV, Reg. S 4,125% 10/03/2031	EUR	1.002.000	1.005.112	0,24
Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030	EUR	653.000	593.945	0,14
			2.619.420	**0,63**
Bermudes				
Carnival Corp. Ltd., Reg. S 5,75% 15/01/2030	EUR	2.680.000	2.855.180	0,69
			2.855.180	**0,69**
Danemark				
Orsted A/S, Reg. S, FRN 5,125% 14/03/3024	EUR	930.000	951.505	0,23
			951.505	**0,23**
Finlande				
Mehilainen Yhtiot Oy, Reg. S 5,125% 30/06/2032	EUR	1.250.000	1.264.733	0,30
Stora Enso OYJ, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	1.088.000	1.114.517	0,27
			2.379.250	**0,57**
France				
Air France-KLM, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	700.000	715.511	0,17
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	500.000	508.222	0,12
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	3.000.000	3.116.543	0,75
Altice France SA, Reg. S 7,25% 01/11/2029	EUR	4.379.933	4.421.744	1,07
Altice France SA, Reg. S 4,75% 15/10/2030	EUR	1.563.061	1.525.200	0,37
Atos Group, Reg. S 8,125% 21/05/2031	EUR	1.200.000	1.187.635	0,29
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	1.871.000	1.928.737	0,46
Banijay Gaming SAS, Reg. S 5,125% 10/12/2031	EUR	1.400.000	1.423.824	0,34
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030	EUR	300.000	303.018	0,07
CAB SELAS, Reg. S 7,75% 09/08/2031	EUR	2.000.000	2.001.752	0,48
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	500.000	362.154	0,09
Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	395.000	45.899	0,01
Constellium SE, Reg. S 3,125% 15/07/2029	EUR	2.000.000	1.976.527	0,48
Constellium SE, Reg. S 5,375% 15/08/2032	EUR	420.000	437.769	0,11
Crown European Holdings SACA, Reg. S 5% 15/05/2028	EUR	3.000.000	3.092.691	0,74
Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030	EUR	300.000	308.217	0,07
Crown European Holdings SACA, Reg. S 3,75% 30/09/2031	EUR	1.358.000	1.357.041	0,33
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.600.000	1.571.387	0,38
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	3.800.000	3.679.203	0,89
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	EUR	2.000.000	2.064.300	0,50
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	EUR	800.000	840.388	0,20
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.000.000	1.075.656	0,26
Emeria SASU, Reg. S 7,75% 31/03/2028	EUR	790.000	671.705	0,16
Eramet SA, Reg. S 6,5% 30/11/2029	EUR	400.000	396.147	0,10
Eutelsat Communications SACA, Reg. S 5,75% 15/03/2031	EUR	1.103.000	1.130.709	0,27
Eutelsat Communications SACA, Reg. S 6,25% 15/03/2033	EUR	807.000	830.681	0,20
Eutelsat SA, Reg. S 1,5% 13/10/2028	EUR	1.800.000	1.736.687	0,42
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	5.436.000	5.616.437	1,35
Forvia SE, Reg. S 5,375% 15/03/2031	EUR	1.522.000	1.560.591	0,38
Iliad Holding SAS, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	1.296.000	1.368.272	0,33
iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	800.000	784.340	0,19
iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	2.000.000	2.084.168	0,50
iliad SA, Reg. S 4,25% 15/12/2029	EUR	1.000.000	1.016.185	0,24
iliad SA, Reg. S 4,25% 09/01/2032	EUR	1.200.000	1.211.128	0,29
New IMMO Holding SA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	2.400.000	2.457.668	0,59
Paprec Holding SA, Reg. S 4,125% 15/07/2030	EUR	1.314.000	1.313.044	0,32
Paprec Holding SA, Reg. S 4,5% 15/07/2032	EUR	1.991.000	1.999.154	0,48
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034	EUR	2.000.000	2.075.807	0,50
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	1.200.000	1.206.240	0,29
Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/12/2028	EUR	860.000	837.627	0,20
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	1.000.000	1.073.137	0,26
Valeo SE, Reg. S 4,5% 11/04/2030	EUR	500.000	507.497	0,12
Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	2.000.000	2.069.070	0,50
Valeo SE, Reg. S 4,625% 23/03/2032	EUR	1.400.000	1.400.549	0,34
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	1.500.000	1.489.586	0,36
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	2.800.000	2.942.342	0,71
Viridien, Reg. S 8,5% 15/10/2030	EUR	1.346.369	1.428.326	0,34
			73.150.515	**17,62**
Allemagne				
Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083	EUR	1.500.000	1.580.465	0,38
Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	2.700.000	2.986.850	0,72
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,4% 15/11/2030	EUR	4.000.000	3.971.062	0,96
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/08/2033	EUR	1.000.000	992.349	0,24
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	1.870.000	1.939.955	0,47
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	1.778.000	1.825.784	0,44
Cidron Atrium SE, Reg. S 5,625% 15/02/2033	EUR	1.200.000	1.186.951	0,28
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.358.314	0,33
CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	2.492.000	2.568.779	0,62
CTEC II GmbH, Reg. S 5,25% 15/02/2030	EUR	1.200.000	1.158.087	0,28
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	800.000	870.000	0,21
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	1.877.000	1.917.491	0,46
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 5,625% 15/05/2031	EUR	1.858.133	1.934.972	0,47
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	2.750.000	2.945.835	0,71
LANXESS AG, Reg. S 4,375% 24/06/2031	EUR	2.100.000	2.071.418	0,50
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	1.250.000	1.291.826	0,31
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	2.300.000	2.319.203	0,56
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	1.400.000	1.380.424	0,33
ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029	EUR	1.098.000	1.125.100	0,27
ProGroup AG, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	600.000	614.776	0,15
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	2.500.000	2.490.172	0,60
Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 28/03/2030	EUR	1.700.000	1.727.184	0,42
Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031	EUR	2.600.000	2.721.871	0,65
Schaeffler AG, Reg. S 5% 13/05/2033	EUR	1.000.000	1.013.908	0,24
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	2.205.000	2.265.983	0,54
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	1.036.000	1.068.363	0,26
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	2.200.000	2.188.438	0,53
			49.515.560	**11,93**
Gibraltar				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	552.000	570.997	0,14
888 Acquisitions Ltd., Reg. S, FRN 7,704% 15/07/2028	EUR	590.000	598.089	0,14
			1.169.086	**0,28**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Grèce				
Alpha Bank SA, Reg. S, FRN 4,308% 23/07/2036	EUR	1.240.000	1.249.742	0,30
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 5,875% 28/06/2035	EUR	1.160.000	1.233.399	0,30
Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 5,375% 18/09/2035	EUR	1.969.000	2.058.838	0,49
			4.541.979	**1,09**
Irlande				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	1.300.000	1.404.201	0,34
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	2.200.000	2.325.779	0,56
eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	2.500.000	2.579.818	0,62
eircom Finance DAC, Reg. S 5% 30/04/2031	EUR	2.100.000	2.127.887	0,51
Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	1.005.000	988.812	0,24
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VII DAC, Reg. S 7,5% 15/07/2033	EUR	1.553.000	1.259.292	0,30
			10.685.789	**2,57**
Italie				
Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	4.000.000	4.030.999	0,97
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	1.995.000	2.014.364	0,49
Fibercop SpA 1,625% 18/01/2029	EUR	512.000	488.743	0,12
Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	700.000	814.267	0,20
Fibercop SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	1.162.000	1.218.386	0,29
Fibercop SpA, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	1.414.000	1.467.873	0,35
Fibercop SpA, Reg. S 5,125% 30/06/2032	EUR	900.000	926.567	0,22
Gruppo San Donato SpA, Reg. S 6,5% 31/10/2031	EUR	500.000	495.937	0,12
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	706.000	692.535	0,17
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,625% 13/10/2032	EUR	750.000	720.028	0,17
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	2.000.000	2.096.530	0,50
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,2% 28/02/2028	EUR	1.000.000	992.256	0,24
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	1.207.000	1.241.725	0,30
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031	EUR	2.603.000	2.658.921	0,64
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,625% 30/04/2032	EUR	861.000	867.696	0,21
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	2.355.000	2.307.488	0,56
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	2.711.000	2.789.746	0,67
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	1.069.000	813.531	0,20
Telecom Italia SpA 5,25% 17/03/2055	EUR	700.000	720.418	0,17
Telecom Italia SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	754.000	792.060	0,19
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	2.230.000	2.411.449	0,58
Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	388.000	372.563	0,09
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	1.000.000	1.072.814	0,26
			32.006.896	**7,71**
Japon				
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5,25% 17/07/2029	EUR	1.734.000	1.762.245	0,43
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	2.850.000	2.825.916	0,68
			4.588.161	**1,11**
Jersey				
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	2.049.000	2.105.451	0,51
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	1.540.000	1.541.852	0,37
			3.647.303	**0,88**
Luxembourg				
Altice Financing SA, 144A 5,75% 15/08/2029	USD	2.200.000	1.353.104	0,33
Ardagh Group SA, Reg. S 11% 01/12/2030	EUR	3.009.212	2.856.238	0,69
Aroundtown Finance Sarl, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	EUR	1.800.000	1.702.794	0,41
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	2.600.000	2.564.351	0,62
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,5% 15/03/2029	EUR	3.396.000	3.514.184	0,85
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,875% 15/10/2031	EUR	1.763.000	1.796.249	0,43
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	2.050.000	2.315.362	0,56
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	3.032.000	3.153.763	0,76
Essendi SA, Reg. S 5,375% 15/05/2030	EUR	300.000	306.693	0,07
Froneri Lux FinCo. SARL, Reg. S 4,75% 01/08/2032	EUR	1.600.000	1.563.319	0,38
Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	560.000	370.086	0,09
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6,75% 15/10/2031	EUR	496.000	504.166	0,12
ION Platform Finance SARL, Reg. S 6,875% 30/09/2032	EUR	490.000	367.098	0,09
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	2.299.000	2.348.888	0,56
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8% 15/07/2031	EUR	1.468.000	1.463.111	0,35
PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	3.982.000	4.132.561	0,99
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	3.011.000	3.122.924	0,75
SES Financing Sarl, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	1.617.000	1.608.085	0,39
SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	872.000	873.132	0,21
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	600.000	735.132	0,18
			36.651.240	**8,83**
Pays-Bas				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	2.100.000	2.129.363	0,51
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	2.000.000	2.039.475	0,49
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	2.200.000	2.396.372	0,58
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 4,5% 15/07/2031	EUR	200.000	208.322	0,05
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	1.186.000	1.159.566	0,28
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	408.000	347.462	0,08
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	1.000.000	1.017.843	0,25
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	2.300.000	2.384.849	0,57
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	1.774.000	1.814.702	0,44
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 15/02/2030	EUR	2.500.000	2.559.352	0,62
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	1.854.000	1.820.264	0,44
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	1.766.000	1.726.142	0,42
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	1.400.000	1.400.941	0,34
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,88% Perpetual	EUR	1.200.000	1.181.523	0,28
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual	EUR	2.000.000	2.119.752	0,51
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	6.200.000	6.604.110	1,59
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	3.000.000	3.304.151	0,80
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	1.789.000	1.878.025	0,45
United Group BV, Reg. S 5,25% 01/02/2030	EUR	800.000	806.972	0,19
United Group BV, Reg. S 6,375% 14/05/2033	EUR	1.377.000	1.407.054	0,34
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	4.500.000	4.352.115	1,05
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 6,117% Perpetual	EUR	1.600.000	1.659.009	0,40
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6,125% 13/03/2029	EUR	300.000	310.004	0,07
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	2.500.000	2.662.462	0,64
ZF Europe Finance BV, Reg. S 5,5% 17/02/2032	EUR	3.000.000	2.973.346	0,72
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	2.621.000	2.348.276	0,57
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6,125% 15/11/2032	EUR	962.000	873.314	0,21
			53.484.766	**12,89**
Portugal				
EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	3.300.000	3.363.663	0,81
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	1.600.000	1.611.669	0,39
EDP SA, Reg. S, FRN 4,375% 02/12/2055	EUR	1.200.000	1.188.971	0,28
EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	1.000.000	1.037.409	0,25
			7.201.712	**1,73**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.294.500	0,31
Celsa Opco SA, Reg. S 8,25% 15/12/2030	EUR	700.000	746.668	0,18
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	684.000	639.191	0,15
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	1.730.000	1.720.218	0,42
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	2.400.000	1.137.333	0,28
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 10,375% 30/01/2030	EUR	100.000	48.748	0,01
Molins Finance SA, Reg. S 5,5% 15/06/2033	EUR	924.000	966.376	0,23
			6.553.034	**1,58**
Organisations supranationales				
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	1.800.000	1.736.882	0,42
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 5% 30/01/2031	EUR	750.000	757.165	0,18
Stonepeak Motion Holdco Ltd., Reg. S 5% 15/07/2033	EUR	900.000	907.598	0,22
			3.401.645	**0,82**
Suède				
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	450.133	467.989	0,12
Asmodee Group AB, Reg. S 4,25% 15/12/2031	EUR	1.191.000	1.201.218	0,29
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	852.000	832.829	0,20
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 1,125% 26/09/2029	EUR	750.000	627.847	0,15
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 5% 20/10/2029	EUR	853.000	798.397	0,19
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	1.540.000	1.585.896	0,38
Verisure Holding AB, Reg. S 4,125% 02/01/2032	EUR	535.000	539.571	0,13
			6.053.747	**1,46**
Royaume-Uni				
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 4,625% 15/08/2031	EUR	1.500.000	1.497.552	0,36
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	2.012.000	2.088.009	0,50
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4,75% 30/11/2028	EUR	430.000	408.240	0,10
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6,5% 10/07/2031	EUR	3.000.000	2.611.769	0,63
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	2.200.000	2.150.760	0,52
Brightstar Lottery plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	700.000	691.747	0,17
Carnival UK Ltd., Reg. S 4,125% 15/07/2031	EUR	2.969.000	2.989.358	0,72
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	2.742.000	2.706.282	0,65
INEOS Finance plc, Reg. S 7,25% 31/03/2031	EUR	1.500.000	1.433.609	0,35
INEOS Finance plc, Reg. S 7,875% 15/11/2031	EUR	787.000	757.273	0,18
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	960.000	880.086	0,21
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	800.000	675.211	0,16
Mobico Group plc, Reg. S, FRN 7,853% Perpetual	GBP	480.000	327.773	0,08
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	1.000.000	986.465	0,24
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	2.800.000	2.757.272	0,66
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	1.087.000	1.129.207	0,27
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	1.307.000	1.269.891	0,31
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	1.809.000	1.874.466	0,45
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	2.612.000	3.134.423	0,76
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	3.501.000	4.024.348	0,97
Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	1.420.000	1.226.983	0,30
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	960.000	779.517	0,19
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	2.800.000	2.471.386	0,60
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5,625% 15/04/2032	EUR	1.000.000	881.707	0,21
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	3.717.000	3.762.582	0,91
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	1.600.000	1.544.821	0,37
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	1.800.000	1.929.829	0,46
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 8% 30/08/2086	GBP	1.400.000	1.757.963	0,42
			48.748.529	**11,75**
Etats-Unis d'Amérique				
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	1.100.000	1.102.793	0,27
Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	3.148.000	3.197.146	0,77
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25% 15/07/2032	EUR	2.229.000	2.273.728	0,55
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	600.000	601.678	0,15
Bond US Bidco 1, Inc., Reg. S 6,5% 15/06/2033	EUR	500.000	504.172	0,12
Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375% 31/08/2032	EUR	1.342.000	1.382.216	0,33
Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031	EUR	400.000	400.253	0,10
Celanese US Holdings LLC, STEP 6,337% 19/01/2029	EUR	2.000.000	2.117.821	0,51
CoreWeave, Inc., Reg. S 8,5% 15/07/2032	EUR	877.000	864.433	0,21
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	2.168.000	2.240.849	0,54
General Mills, Inc., FRN 4,75% 16/07/2056	EUR	600.000	593.641	0,14
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	1.900.000	1.848.944	0,45
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	2.300.000	2.266.036	0,55
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	3.658.000	3.634.183	0,88
IQVIA, Inc., Reg. S 4,625% 15/06/2033	EUR	1.595.000	1.620.156	0,39
LSF12 Pillar Investments US, Inc., Reg. S 5,75% 15/05/2033	EUR	1.672.000	1.664.245	0,40
MKS, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2034	EUR	1.700.000	1.677.708	0,40
OAK-Eagle Acquireco, Inc., Reg. S 6,25% 01/07/2033	EUR	725.000	759.789	0,18
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	1.250.000	1.238.769	0,30
SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	1.340.000	1.386.239	0,33
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	800.000	784.559	0,19
Silgan Holdings, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2031	EUR	1.531.000	1.523.610	0,37
Sword Purchaser LLC, Reg. S 7,25% 15/04/2033	EUR	811.000	850.604	0,20
UGI International LLC, Reg. S 5% 01/06/2031	EUR	783.000	801.969	0,19
VF Corp. 0,25% 25/02/2028	EUR	2.600.000	2.462.477	0,59
			37.798.018	**9,11**
Total des Obligations			**392.219.681**	**94,50**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**392.219.681**	**94,50**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Italie				
Fibercop SpA, 144A 6% 30/09/2034	USD	1.456.000	1.237.485	0,30
Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2026	EUR	2.782.000	1.391.000	0,33
			2.628.485	**0,63**
Luxembourg				
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	2.546.000	2.391.576	0,58
			2.391.576	**0,58**
Etats-Unis d'Amérique				
Avantor Funding, Inc., 144A 3,875% 01/11/2029	USD	1.000.000	838.032	0,20
			838.032	**0,20**
Total des Obligations			**5.858.093**	**1,41**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**5.858.093**	**1,41**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
France				
Altice France SA*	EUR	90.502	1.597.089	0,39
			1.597.089	**0,39**
Luxembourg				
Altice Luxembourg SA, Reg. S*	EUR	2.781	38.934	0,01
Yeoman Capital SA, Reg.S*	EUR	126.473	758.838	0,18
			797.772	**0,19**
Total des Actions			**2.394.861**	**0,58**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**2.394.861**	**0,58**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	628	6.866.584	1,65
			6.866.584	**1,65**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**6.866.584**	**1,65**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**6.866.584**	**1,65**
Total des Investissements			**407.339.219**	**98,14**
Liquidités			**5.777.997**	**1,39**
Autres actifs/(passifs)			**1.933.580**	**0,47**
Total de l'Actif net			**415.050.796**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
France	18,01
Pays-Bas	12,89
Allemagne	11,93
Royaume-Uni	11,75
Luxembourg	11,25
Etats-Unis d'Amérique	9,31
Italie	8,34
Irlande	2,57
Portugal	1,73
Espagne	1,58
Suède	1,46
Japon	1,11
Grèce	1,09
Autriche	1,02
Jersey	0,88
Organisations supranationales	0,82
Bermudes	0,69
Belgique	0,63
Finlande	0,57
Gibraltar	0,28
Danemark	0,23
Total des Investissements	**98,14**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,86
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
EUR	1.339.114	GBP	1.153.504	06/07/2026	HSBC	1.240	-
EUR	12.832.119	GBP	11.067.260	05/08/2026	HSBC	12.917	0,01
EUR	5.877.674	USD	6.706.371	05/08/2026	HSBC	945	-
GBP	68.938	EUR	79.782	06/07/2026	Barclays	175	-
GBP	2.886	EUR	3.337	06/07/2026	BNP Paribas	10	-
GBP	3.122	EUR	3.608	06/07/2026	Goldman Sachs	12	-
GBP	1.140.136	EUR	1.313.012	06/07/2026	Merrill Lynch	9.358	-
GBP	3.873	EUR	4.465	06/07/2026	Morgan Stanley	26	-
GBP	102.848	EUR	119.015	05/08/2026	Barclays	114	-
USD	8.449	EUR	7.284	06/07/2026	BNP Paribas	129	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**24.926**	**0,01**
EUR	12.820.728	GBP	11.132.710	06/07/2026	Merrill Lynch	(91.373)	(0,02)
EUR	5.757.298	USD	6.714.820	06/07/2026	Barclays	(134.528)	(0,03)
GBP	11.067.260	EUR	12.848.091	06/07/2026	HSBC	(11.902)	(0,01)
GBP	3.565	EUR	4.134	05/08/2026	Barclays	(5)	-
GBP	1.153.504	EUR	1.337.449	05/08/2026	HSBC	(1.346)	-
USD	6.706.371	EUR	5.884.873	06/07/2026	HSBC	(461)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(239.615)**	**(0,06)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(214.689)**	**(0,05)**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Autriche				
Lenzing AG, Reg. S, FRN 9% Perpetual	EUR	700.000	708.870	0,13
			708.870	**0,13**
Belgique				
Azelis Finance NV, Reg. S 4,75% 25/09/2029	EUR	3.000.000	3.061.088	0,56
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	2.200.000	2.376.688	0,44
			5.437.776	**1,00**
Danemark				
Orsted A/S, Reg. S, FRN 1,75% 09/12/3019	EUR	2.000.000	1.947.358	0,36
			1.947.358	**0,36**
Finlande				
Mehilainen Yhtiot Oy, Reg. S, FRN 5,666% 30/06/2032	EUR	3.000.000	3.028.031	0,56
Stora Enso OYJ, Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	EUR	2.600.000	2.651.539	0,49
			5.679.570	**1,05**
France				
Altice France SA, Reg. S 7,25% 01/11/2029	EUR	3.474.270	3.507.435	0,65
Altice France SA, Reg. S 12,875% 01/11/2029	EUR	708.324	727.148	0,13
Altice France SA, Reg. S 4,75% 15/10/2030	EUR	1.286.657	1.255.491	0,23
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	2.200.000	2.267.890	0,42
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S, FRN 5,988% 18/07/2030	EUR	2.800.000	2.808.992	0,52
Crown European Holdings SACA, Reg. S 5% 15/05/2028	EUR	3.500.000	3.608.139	0,67
Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030	EUR	600.000	616.434	0,11
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.200.000	1.178.540	0,22
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	2.600.000	2.589.617	0,48
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	6.400.000	6.342.320	1,17
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	4.000.000	4.302.625	0,79
Emeria SASU, Reg. S 3,375% 31/03/2028	EUR	900.000	744.707	0,14
Eramet SA, Reg. S 6,5% 30/11/2029	EUR	600.000	594.221	0,11
Eutelsat SA, Reg. S 1,5% 13/10/2028	EUR	2.700.000	2.605.030	0,48
Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	3.074.000	3.068.982	0,57
Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	3.000.000	3.003.227	0,55
Forvia SE, Reg. S 5,125% 15/06/2029	EUR	2.800.000	2.873.951	0,53
Iliad Holding SAS, Reg. S 5,625% 15/10/2028	EUR	3.000.000	3.020.677	0,56
Iliad Holding SAS, Reg. S 5,375% 15/04/2030	EUR	3.000.000	3.084.791	0,57
iliad SA, Reg. S 5,375% 14/06/2027	EUR	2.800.000	2.844.857	0,52
iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	500.000	490.213	0,09
iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	3.000.000	3.126.253	0,58
Kapla Holding SAS, Reg. S, FRN 5,199% 30/04/2033	EUR	1.000.000	1.012.647	0,19
New Immo Holding SA, Reg. S 4,875% 08/12/2028	EUR	4.400.000	4.419.560	0,82
New IMMO Holding SA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	3.000.000	3.072.084	0,57
Paprec Holding SA, Reg. S 3,5% 01/07/2028	EUR	4.200.000	4.200.301	0,78
Paprec Holding SA, Reg. S 4,125% 15/07/2030	EUR	1.000.000	999.272	0,18
Picard Groupe SAS, Reg. S 6,375% 01/07/2029	EUR	1.400.000	1.447.283	0,27
Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	1.000.000	994.760	0,18
Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/12/2028	EUR	1.500.000	1.460.977	0,27
Rexel SA, Reg. S, FRN 2,125% 15/06/2028	EUR	2.200.000	2.159.130	0,40
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	1.500.000	1.609.706	0,30
Valeo SE, Reg. S 5,375% 28/05/2027	EUR	3.300.000	3.348.363	0,62
Valeo SE, Reg. S 1% 03/08/2028	EUR	2.300.000	2.185.762	0,40
Valeo SE, Reg. S 5,875% 12/04/2029	EUR	2.100.000	2.220.272	0,41
Veolia Environnement SA, Reg. S 4,625% 30/03/2027	EUR	1.000.000	1.014.186	0,19
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	2.000.000	1.949.599	0,36
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	5.000.000	4.838.222	0,89
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	2.500.000	2.627.091	0,48
			94.220.755	**17,40**
Allemagne				
Bayer AG, Reg. S, FRN 3,125% 12/11/2079	EUR	2.400.000	2.380.913	0,44
Bayer AG, Reg. S, FRN 4,5% 25/03/2082	EUR	4.000.000	4.031.555	0,74
Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083	EUR	3.200.000	3.371.660	0,62
Bertelsmann SE & Co. KGaA, Reg. S, FRN 3,5% 23/04/2075	EUR	2.200.000	2.203.946	0,41
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	1.100.000	1.141.150	0,21
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S, FRN 7,033% 15/05/2030	EUR	1.200.000	1.213.448	0,22
Cidron Atrium SE, Reg. S, FRN 5,908% 15/02/2033	EUR	3.800.000	3.832.805	0,71
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	2.200.000	2.338.903	0,43
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 8,125% Perpetual	EUR	1.000.000	1.091.912	0,20
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6,75% 15/11/2029	EUR	5.200.000	5.447.482	1,01
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	500.000	492.509	0,09
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 11/04/2028	EUR	8.500.000	8.468.922	1,56
LANXESS AG, Reg. S 1,75% 22/03/2028	EUR	1.500.000	1.457.356	0,27
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S, FRN 5,533% 15/10/2032	EUR	6.800.000	6.832.146	1,26
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	2.700.000	2.662.246	0,49
ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029	EUR	1.200.000	1.229.618	0,23
Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 14/08/2026	EUR	1.800.000	1.802.534	0,33
Schaeffler AG, Reg. S 4,25% 01/04/2028	EUR	3.600.000	3.640.470	0,67
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	2.800.000	2.788.992	0,52
Schaeffler AG, Reg. S 4,125% 13/05/2029	EUR	3.500.000	3.523.460	0,65
Schaeffler AG, Reg. S 4,75% 14/08/2029	EUR	1.200.000	1.227.142	0,23
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	800.000	822.125	0,15
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S, FRN 5,15% 15/07/2032	EUR	3.900.000	3.932.535	0,73
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	661.818	664.476	0,12
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	2.300.000	2.371.848	0,44
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	500.000	485.016	0,09
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	5.000.000	4.973.723	0,92
			74.428.892	**13,74**
Gibraltar				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10,75% 15/05/2030	GBP	700.000	852.035	0,16
888 Acquisitions Ltd., Reg. S, FRN 7,704% 15/07/2028	EUR	2.100.000	2.128.790	0,39
			2.980.825	**0,55**
Irlande				
eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	3.000.000	3.095.781	0,57
			3.095.781	**0,57**
Ile de Man				
Playtech plc, Reg. S 5,875% 28/06/2028	EUR	2.400.000	2.443.048	0,45
			2.443.048	**0,45**
Italie				
Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	6.200.000	6.248.049	1,15
Bubbles Bidco SpA, Reg. S, FRN 6,541% 30/09/2031	EUR	1.550.000	1.574.042	0,29
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S, FRN 6,026% 14/07/2032	EUR	3.900.000	3.935.994	0,73
Enel SpA, Reg. S, FRN 1,375% Perpetual	EUR	2.500.000	2.443.322	0,45
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	800.000	837.927	0,15
Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	2.700.000	2.678.745	0,49
Fibercop SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	1.514.000	1.587.467	0,29
Fibercop SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	4.300.000	4.637.453	0,86
Fibercop SpA, Reg. S 4,75% 30/06/2030	EUR	800.000	816.751	0,15
Fibercop SpA, Reg. S, FRN 5,204% 30/06/2031	EUR	4.000.000	4.052.803	0,75
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	2.400.000	2.354.225	0,43

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Guala Closures SpA, Reg. S, FRN 6,401% 29/06/2029	EUR	2.100.000	2.122.326	0,39
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,625% 21/10/2028	EUR	1.000.000	959.040	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	2.000.000	2.047.280	0,38
Irca SpA, Reg. S, FRN 6,151% 15/12/2029	EUR	4.800.000	4.841.530	0,89
Italmatch Chemicals SpA, Reg. S, FRN 6,416% 05/02/2031	EUR	1.700.000	1.721.633	0,32
La Doria SpA, Reg. S, FRN 5,525% 30/12/2030	EUR	3.800.000	3.828.513	0,71
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027	EUR	1.800.000	1.779.495	0,33
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	2.700.000	2.645.527	0,49
Neopharmed Gentili SpA, Reg. S, FRN 5,543% 29/06/2033	EUR	4.700.000	4.757.453	0,88
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	851.000	647.629	0,12
TeamSystem SpA, Reg. S, FRN 5,454% 01/07/2032	EUR	2.500.000	2.460.688	0,45
Telecom Italia SpA, Reg. S 6,875% 15/02/2028	EUR	3.400.000	3.571.621	0,66
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	3.700.000	4.001.059	0,74
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	1.600.000	1.606.013	0,30
			68.156.585	**12,58**
Japon				
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5,25% 17/07/2029	EUR	2.854.000	2.900.488	0,53
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	6.000.000	5.949.298	1,10
SoftBank Group Corp., Reg. S 5% 15/04/2028	EUR	1.700.000	1.723.542	0,32
			10.573.328	**1,95**
Jersey				
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7% 28/02/2029	EUR	1.250.000	1.278.713	0,24
B&M European Value Retail plc, Reg. S 4% 15/11/2028	GBP	1.400.000	1.582.425	0,29
			2.861.138	**0,53**
Luxembourg				
Ardagh Group SA, Reg. S 11% 01/12/2030	EUR	1.249.500	1.185.981	0,22
Arena Luxembourg Finance SARL, Reg. S, FRN 4,649% 01/05/2030	EUR	5.000.000	5.053.530	0,93
Aroundtown Finance Sarl, FRN 5% Perpetual	EUR	1.400.000	1.374.716	0,25
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	2.250.000	2.307.796	0,43
Cirsa Finance International SARL, Reg. S, FRN 5,401% 15/10/2032	EUR	4.700.000	4.755.481	0,88
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	2.200.000	2.484.779	0,46
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	2.300.000	2.392.367	0,44
Essendi SA, Reg. S, FRN 6,033% 15/05/2032	EUR	1.000.000	1.018.172	0,19
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S, FRN 6,731% 15/10/2031	EUR	1.300.000	1.313.690	0,24
Lion/Polaris Lux 4 SA, Reg. S, FRN 5,747% 01/07/2029	EUR	1.700.000	1.714.537	0,32
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8,75% 01/05/2028	EUR	1.300.000	1.328.444	0,24
PLT VII Finance SARL, Reg. S, FRN 5,074% 15/06/2031	EUR	3.000.000	3.005.227	0,55
PLT VII Finance SARL, Reg. S, FRN 5,901% 15/06/2031	EUR	3.723.077	3.723.077	0,69
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	1.600.000	1.659.475	0,31
Rossini SARL, Reg. S, FRN 6,166% 31/12/2029	EUR	2.842.596	2.873.214	0,53
SES SA, Reg. S 2% 02/07/2028	EUR	1.200.000	1.160.985	0,21
SES SA, Reg. S 3,5% 14/01/2029	EUR	2.000.000	1.980.170	0,37
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	600.000	598.461	0,11
			39.930.102	**7,37**
Pays-Bas				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	2.200.000	2.243.422	0,41
Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	3.200.000	3.298.205	0,61
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	1.000.000	1.017.843	0,19
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	2.800.000	2.857.592	0,53
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	1.000.000	996.984	0,18
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	2.000.000	2.045.888	0,38
Q-Park Holding I BV, Reg. S, FRN 4,231% 01/09/2031	EUR	2.200.000	2.205.187	0,41
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	500.000	497.478	0,09
Repsol International Finance BV, Reg. S, FRN 4,247% Perpetual	EUR	1.300.000	1.317.336	0,24
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,376% Perpetual	EUR	4.400.000	4.222.591	0,78
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	4.000.000	3.971.431	0,73
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	2.700.000	2.875.984	0,53
United Group BV, Reg. S 4,625% 15/08/2028	EUR	1.600.000	1.608.485	0,30
United Group BV, Reg. S, FRN 5,533% 31/01/2033	EUR	3.200.000	3.216.872	0,59
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	2.000.000	2.000.326	0,37
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	5.600.000	5.415.965	1,00
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	4.700.000	4.573.922	0,85
ZF Europe Finance BV, Reg. S 4,75% 31/01/2029	EUR	5.800.000	5.833.568	1,08
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6,125% 13/03/2029	EUR	3.100.000	3.203.375	0,59
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	1.500.000	1.343.920	0,25
Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	1.000.000	958.975	0,18
			55.705.349	**10,29**
Portugal				
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	3.500.000	3.496.190	0,64
EDP SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082	EUR	1.300.000	1.284.065	0,24
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 14/03/2082	EUR	1.500.000	1.412.120	0,26
EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	2.500.000	2.593.523	0,48
			8.785.898	**1,62**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	EUR	2.600.000	2.811.612	0,52
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	2.400.000	2.645.088	0,49
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	2.000.000	2.048.598	0,38
Celsa Opco SA, Reg. S, FRN 7,901% 15/12/2030	EUR	3.000.000	3.067.927	0,57
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	4.700.000	4.673.425	0,86
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	2.700.000	1.279.500	0,23
			16.526.150	**3,05**
Organisations supranationales				
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 2% 01/09/2028	EUR	3.250.000	3.168.632	0,59
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	800.000	771.948	0,14
Bausch + Lomb Netherlands BV and Bausch & Lomb, Inc., Reg. S, FRN 6,079% 15/01/2031	EUR	3.800.000	3.839.063	0,71
			7.779.643	**1,44**
Suède				
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	1.440.000	1.497.122	0,28
Assemblin Caverion Group AB, Reg. S, FRN 5,575% 01/07/2031	EUR	2.850.000	2.872.262	0,53
Castellum AB, Reg. S, FRN 3,125% Perpetual	EUR	2.000.000	1.983.663	0,37
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	800.000	789.018	0,14
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 0,75% 14/11/2028	EUR	2.500.000	2.209.644	0,41
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	1.702.128	1.706.854	0,31
			11.058.563	**2,04**
Royaume-Uni				
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7,25% 30/04/2030	EUR	1.530.000	1.591.441	0,29
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	1.700.000	1.764.223	0,33
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4,75% 30/11/2028	EUR	4.600.000	4.367.219	0,81

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8,125% 14/05/2030	GBP	1.700.000	1.855.641	0,34
Deuce Finco plc, Reg. S, FRN 5,901% 20/11/2032	EUR	3.500.000	3.566.101	0,66
EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	3.200.000	3.194.289	0,59
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	1.500.000	1.807.596	0,33
Iceland Bondco plc, Reg. S, FRN 7,783% 15/12/2027	EUR	550.000	557.958	0,10
INEOS Finance plc, Reg. S 6,625% 15/05/2028	EUR	1.500.000	1.516.283	0,28
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	4.700.000	4.638.777	0,86
INEOS Finance plc, Reg. S 5,625% 15/08/2030	EUR	1.000.000	936.102	0,17
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	3.500.000	3.208.645	0,59
International Personal Finance plc, Reg. S 10,75% 14/12/2029	EUR	1.350.000	1.428.977	0,27
Mobico Group plc, Reg. S, FRN 7,853% Perpetual	GBP	550.000	375.574	0,07
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	2.800.000	2.762.102	0,51
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	5.000.000	4.923.700	0,91
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	1.400.000	1.454.360	0,27
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	2.000.000	2.072.378	0,38
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	2.000.000	2.400.018	0,44
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	3.500.000	4.023.199	0,74
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029	USD	750.000	625.124	0,12
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5,25% 15/05/2029	GBP	3.700.000	4.111.884	0,76
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	2.200.000	2.226.979	0,41
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	2.400.000	2.573.106	0,48
			57.981.676	**10,71**
Etats-Unis d'Amérique				
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	2.500.000	2.506.348	0,46
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	2.000.000	2.005.594	0,37
Celanese US Holdings LLC 2,125% 01/03/2027	EUR	1.200.000	1.193.084	0,22
Celanese US Holdings LLC 0,625% 10/09/2028	EUR	2.500.000	2.348.663	0,43
Celanese US Holdings LLC, STEP 6,337% 19/01/2029	EUR	2.200.000	2.329.603	0,43
Coty, Inc., Reg. S 4,5% 15/05/2027	EUR	1.200.000	1.205.640	0,22
Ford Motor Credit Co. LLC 4,867% 03/08/2027	EUR	1.300.000	1.322.777	0,24
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	3.000.000	2.919.385	0,54
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	2.300.000	2.266.035	0,42
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	3.400.000	3.377.862	0,62
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	1.200.000	1.166.469	0,22
King US Bidco, Inc., Reg. S, FRN 5,454% 01/12/2032	EUR	2.400.000	2.430.763	0,45
Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 3,875% 01/10/2028	EUR	2.200.000	2.194.419	0,41
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	6.800.000	6.738.906	1,24
SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	2.500.000	2.586.267	0,48
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	5.300.000	5.197.705	0,96
VF Corp. 0,25% 25/02/2028	EUR	1.600.000	1.515.371	0,28
VF Corp. 4,25% 07/03/2029	EUR	3.000.000	3.024.275	0,56
			46.329.166	**8,55**
Total des Obligations			**516.630.473**	**95,38**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**516.630.473**	**95,38**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Bermudes				
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,125% 01/05/2029	USD	1.300.000	1.139.888	0,21
			1.139.888	**0,21**
Canada				
Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USD	1.000.000	902.808	0,17
			902.808	**0,17**
Italie				
Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2026	EUR	500.000	250.000	0,05
			250.000	**0,05**
Luxembourg				
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	3.800.000	3.569.516	0,66
			3.569.516	**0,66**
Royaume-Uni				
Brightstar Lottery plc, 144A 5,25% 15/01/2029	USD	2.250.000	1.970.728	0,36
			1.970.728	**0,36**
Etats-Unis d'Amérique				
Avantor Funding, Inc., 144A 3,875% 01/11/2029	USD	2.000.000	1.676.065	0,31
ION Platform Finance US, Inc., 144A 8,75% 01/05/2029	USD	950.000	744.201	0,14
			2.420.266	**0,45**
Total des Obligations			**10.253.206**	**1,90**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**10.253.206**	**1,90**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
France				
Altice France SA*	EUR	21.732	383.505	0,07
			383.505	**0,07**
Total des Actions			**383.505**	**0,07**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**383.505**	**0,07**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	878	9.598.565	1,77
			9.598.565	**1,77**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**9.598.565**	**1,77**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**9.598.565**	**1,77**
Total des Investissements			**536.865.749**	**99,12**
Liquidités			**5.239.353**	**0,97**
Autres actifs/(passifs)			**(448.629)**	**(0,09)**
Total de l'Actif net			**541.656.473**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
France	17,47
Allemagne	13,74
Italie	12,63
Royaume-Uni	11,07
Pays-Bas	10,29
Luxembourg	9,80
Etats-Unis d'Amérique	9,00
Espagne	3,05
Suède	2,04
Japon	1,95
Portugal	1,62
Organisations supranationales	1,44
Finlande	1,05
Belgique	1,00
Irlande	0,57
Gibraltar	0,55
Jersey	0,53
Ile de Man	0,45
Danemark	0,36
Bermudes	0,21
Canada	0,17
Autriche	0,13
Total des Investissements	**99,12**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,88
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
EUR	271.934	CHF	250.682	06/07/2026	Barclays	45	-
EUR	18.551	CHF	17.053	06/07/2026	HSBC	55	-
EUR	19.620.035	GBP	16.921.603	05/08/2026	HSBC	19.750	-
EUR	959.084	USD	1.092.967	06/07/2026	HSBC	75	-
EUR	9.327.477	USD	10.642.563	05/08/2026	HSBC	1.499	-
EUR	573.203	USD	653.875	05/08/2026	Standard Chartered	218	-
GBP	516.383	EUR	597.010	06/07/2026	Morgan Stanley	1.909	-
USD	1.110.009	EUR	951.724	06/07/2026	Barclays	22.238	0,01
USD	3.775	EUR	3.253	06/07/2026	HSBC	60	-
USD	3.515	EUR	3.017	06/07/2026	Merrill Lynch	67	-
USD	1.729	EUR	1.513	05/08/2026	HSBC	2	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**45.918**	**0,01**
CHF	267.735	EUR	294.027	06/07/2026	HSBC	(3.642)	-
CHF	250.682	EUR	272.488	05/08/2026	Barclays	(5)	-
EUR	1.134.065	GBP	983.680	06/07/2026	BNP Paribas	(6.841)	-
EUR	1.628.594	GBP	1.409.886	06/07/2026	HSBC	(6.641)	-
EUR	17.325.559	GBP	15.044.421	06/07/2026	Merrill Lynch	(123.479)	(0,02)
EUR	8.358.743	USD	9.748.923	06/07/2026	Barclays	(195.315)	(0,04)
EUR	20.916	USD	24.332	06/07/2026	HSBC	(433)	-
EUR	772.453	USD	893.640	06/07/2026	Standard Chartered	(11.659)	-
EUR	954.312	USD	1.089.528	05/08/2026	HSBC	(431)	-
GBP	16.921.603	EUR	19.644.457	06/07/2026	HSBC	(18.197)	(0,01)
USD	10.642.563	EUR	9.338.901	06/07/2026	HSBC	(731)	-
USD	2.861	EUR	2.508	05/08/2026	BNP Paribas	(1)	-
USD	1.092.967	EUR	957.911	05/08/2026	HSBC	(154)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(367.529)**	**(0,07)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(321.611)**	**(0,06)**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Australie				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S, FRN 7,125% 09/11/2083	EUR	2.450.000	2.989.867	0,31
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3,875% 29/04/2033	EUR	1.375.000	1.568.830	0,17
			4.558.697	**0,48**
Autriche				
ams-OSRAM AG, Reg. S 7,25% 31/05/2032	EUR	102.000	119.975	0,01
Benteler International Austria GmbH, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	239.000	289.883	0,03
Constantia Flexibles GmbH, Reg. S 6,25% 15/07/2032	EUR	200.000	231.540	0,03
			641.398	**0,07**
Belgique				
Azelis Finance NV, Reg. S 4,125% 10/03/2031	EUR	375.000	428.639	0,05
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	1.400.000	1.656.352	0,17
Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030	EUR	100.000	103.645	0,01
			2.188.636	**0,23**
Bermudes				
Carnival Corp. Ltd., Reg. S 5,75% 15/01/2030	EUR	250.000	303.496	0,03
			303.496	**0,03**
Iles Caïmans				
DP World Crescent Ltd., Reg. S 3,875% 18/07/2029	USD	1.980.000	1.897.852	0,20
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	1.940.000	1.928.998	0,20
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,375% 04/12/2029	USD	1.115.000	1.086.766	0,11
			4.913.616	**0,51**
République tchèque				
Energo - Pro A/S, Reg. S 6,45% 15/04/2031	EUR	1.225.000	1.404.502	0,15
			1.404.502	**0,15**
Danemark				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030	EUR	551.000	655.472	0,07
Orsted A/S, Reg. S, FRN 5,125% 14/03/3024	EUR	400.000	466.340	0,05
			1.121.812	**0,12**
Estonie				
Eesti Energia A/S, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	920.000	1.101.774	0,11
			1.101.774	**0,11**
Finlande				
Mehilainen Yhtiot Oy, Reg. S 5,125% 30/06/2032	EUR	250.000	288.233	0,03
Stora Enso OYJ, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	100.000	116.727	0,01
			404.960	**0,04**
France				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	100.000	115.824	0,01
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	3.600.000	4.261.560	0,44
Altice France SA, Reg. S 7,25% 01/11/2029	EUR	506.916	583.145	0,06
Altice France SA, Reg. S 4,75% 15/10/2030	EUR	194.018	215.728	0,02
Altice France SA, Reg. S 5,5% 15/10/2031	EUR	127.696	143.665	0,02
Arkema SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	700.000	793.570	0,08
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	1.950.000	2.419.605	0,25
AXA SA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	861.000	1.056.864	0,11
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	262.000	307.762	0,03
Banijay Gaming SAS, Reg. S 5,125% 10/12/2031	EUR	200.000	231.778	0,02
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030	EUR	100.000	115.096	0,01
CAB SELAS, Reg. S 7,75% 09/08/2031	EUR	160.000	182.480	0,02
Constellium SE, Reg. S 5,375% 15/08/2032	EUR	150.000	178.156	0,02
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 1,874% 09/12/2031	GBP	400.000	522.111	0,05
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	300.000	361.741	0,04
Crown European Holdings SACA, Reg. S 5% 15/05/2028	EUR	200.000	234.941	0,02
Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030	EUR	440.000	515.113	0,05
Crown European Holdings SACA, Reg. S 3,75% 30/09/2031	EUR	114.000	129.811	0,01
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	400.000	447.649	0,05
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	200.000	225.846	0,02
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	1.200.000	1.323.932	0,14
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	2.600.000	3.186.847	0,33
Eutelsat Communications SACA, Reg. S 5,75% 15/03/2031	EUR	400.000	467.251	0,05
Eutelsat SA, Reg. S 1,5% 13/10/2028	EUR	400.000	439.768	0,05
Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	129.000	146.756	0,02
Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	392.857	448.142	0,05
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	525.000	618.095	0,06
Forvia SE, Reg. S 5,375% 15/03/2031	EUR	137.000	160.070	0,02
Iliad Holding SAS, Reg. S 5,625% 15/10/2028	EUR	100.000	114.735	0,01
Iliad Holding SAS, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	350.000	421.066	0,04
iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	500.000	558.597	0,06
iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	300.000	356.236	0,04
iliad SA, Reg. S 4,25% 15/12/2029	EUR	100.000	115.794	0,01
New Immo Holding SA, Reg. S 4,875% 08/12/2028	EUR	100.000	114.457	0,01
New IMMO Holding SA, Reg. S 3,25% 23/07/2027	EUR	100.000	113.738	0,01
New IMMO Holding SA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	200.000	233.376	0,02
Paprec Holding SA, Reg. S 4,125% 15/07/2030	EUR	131.000	149.166	0,02
Paprec Holding SA, Reg. S 4,5% 15/07/2032	EUR	520.000	594.967	0,06
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034	EUR	100.000	118.269	0,01
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 4,75% 24/03/2037	EUR	900.000	1.035.274	0,11
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	400.000	458.170	0,05
Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026	EUR	300.000	341.067	0,04
Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027	EUR	400.000	444.477	0,05
Rexel SA, Reg. S 2,125% 15/12/2028	EUR	100.000	110.986	0,01
Rexel SA, Reg. S 5,25% 15/09/2030	EUR	100.000	117.290	0,01
Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% Perpetual	USD	2.026.000	2.135.807	0,22
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 14/04/2034	EUR	2.600.000	2.956.198	0,31
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	200.000	235.609	0,02
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	300.000	366.852	0,04
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	2.814.000	2.976.143	0,31
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,79% Perpetual	EUR	800.000	901.345	0,09
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetual	EUR	560.000	645.138	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	800.000	916.439	0,10
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	1.700.000	1.963.334	0,21
Valeo SE, Reg. S 5,875% 12/04/2029	EUR	600.000	722.857	0,08
Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	300.000	353.656	0,04
Valeo SE, Reg. S 4,625% 23/03/2032	EUR	100.000	113.995	0,01
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	500.000	568.572	0,06
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	1.500.000	1.697.384	0,18
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	1.200.000	1.436.914	0,15
Viridien, Reg. S 8,5% 15/10/2030	EUR	282.114	341.037	0,04
			43.562.251	**4,54**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Allemagne				
Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	1.000.000	1.075.993	0,11
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052	EUR	2.900.000	3.375.580	0,35
Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083	EUR	500.000	600.314	0,06
Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	2.200.000	2.773.235	0,29
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	300.000	354.638	0,04
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	252.000	294.871	0,03
Cidron Atrium SE, Reg. S 5,625% 15/02/2033	EUR	200.000	225.422	0,02
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,125% 03/09/2031	EUR	700.000	787.366	0,08
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,375% 15/04/2032	EUR	700.000	797.873	0,08
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	300.000	349.551	0,04
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,75% 05/10/2033	EUR	2.600.000	3.147.139	0,33
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	1.100.000	1.255.221	0,13
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	2.600.000	3.353.563	0,35
CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	440.000	516.828	0,05
CTEC II GmbH, Reg. S 5,25% 15/02/2030	EUR	100.000	109.970	0,01
Deutsche Bahn AG, Reg. S, FRN 1,6% Perpetual	EUR	2.400.000	2.555.877	0,27
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	600.000	743.524	0,08
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	900.000	1.007.261	0,11
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	334.000	388.803	0,04
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 5,625% 15/05/2031	EUR	218.648	259.452	0,03
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	329.000	401.593	0,04
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	300.000	336.729	0,04
LANXESS AG, Reg. S 4,375% 24/06/2031	EUR	300.000	337.197	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,625% 21/02/2030	EUR	400.000	462.888	0,05
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	170.000	195.332	0,02
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	440.000	494.369	0,05
Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027	EUR	150.000	170.564	0,02
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	600.000	681.012	0,07
Schaeffler AG, Reg. S 4,5% 28/03/2030	EUR	100.000	115.772	0,01
Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031	EUR	400.000	477.165	0,05
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	200.000	234.203	0,02
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	28.364	32.450	0,00
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	200.000	235.019	0,03
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	1.000.000	1.123.669	0,12
Vonovia SE, Reg. S 3,5% 12/11/2032	EUR	900.000	1.011.170	0,11
Vonovia SE, Reg. S 4,25% 10/04/2034	EUR	100.000	116.107	0,01
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	200.000	221.071	0,02
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	200.000	226.702	0,02
			30.845.493	**3,22**
Gibraltar				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	151.000	177.986	0,02
			177.986	**0,02**
Grèce				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,375% 17/07/2029	EUR	2.697.000	3.079.944	0,32
Eurobank SA, Reg. S, FRN 4% 24/09/2030	EUR	630.000	730.857	0,08
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034	EUR	800.000	996.775	0,10
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 5,875% 28/06/2035	EUR	350.000	424.061	0,04
Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 7,25% 17/04/2034	EUR	1.126.000	1.394.733	0,15
			6.626.370	**0,69**
Hongrie				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 8,75% 15/05/2033	USD	1.375.000	1.442.286	0,15
			1.442.286	**0,15**
Indonésie				
Freeport Indonesia PT, Reg. S 5,315% 14/04/2032	USD	955.000	950.492	0,10
			950.492	**0,10**
Irlande				
AerCap Ireland Capital DAC 3,875% 23/01/2028	USD	675.000	667.302	0,07
AerCap Ireland Capital DAC 6,15% 30/09/2030	USD	1.308.000	1.368.458	0,14
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	2.650.000	2.990.174	0,31
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	1.856.000	2.284.432	0,24
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	750.000	893.825	0,09
eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	240.000	282.211	0,03
eircom Finance DAC, Reg. S 5% 30/04/2031	EUR	500.000	577.316	0,06
Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	130.000	145.749	0,02
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	260.000	248.531	0,03
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VII DAC, Reg. S 7,5% 15/07/2033	EUR	240.000	221.759	0,02
			9.679.757	**1,01**
Italie				
Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	550.000	631.582	0,07
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4% 01/01/2036	EUR	1.483.000	1.698.593	0,18
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	2.043.000	2.416.753	0,25
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual	EUR	1.000.000	1.238.940	0,13
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	410.000	471.730	0,05
Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	1.300.000	1.357.537	0,14
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	836.000	942.727	0,10
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	1.403.000	1.612.109	0,17
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	651.000	818.760	0,09
Eni SpA, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	1.200.000	1.353.511	0,14
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	1.591.000	1.798.979	0,19
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	1.432.000	1.658.541	0,17
Fibercop SpA 1,625% 18/01/2029	EUR	100.000	108.774	0,01
Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	350.000	463.929	0,05
Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	290.000	327.854	0,03
Fibercop SpA, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	164.000	193.998	0,02
Generali, Reg. S 5,399% 20/04/2033	EUR	529.000	654.116	0,07
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	129.000	144.192	0,01
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 3,75% 01/04/2030	EUR	175.000	197.719	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,5% 14/03/2029	GBP	550.000	747.345	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	1.400.000	1.576.842	0,16
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	800.000	930.854	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	1.161.000	1.403.991	0,15
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1.066.000	1.331.411	0,14
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	100.000	117.228	0,01
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031	EUR	432.000	502.839	0,05
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,625% 30/04/2032	EUR	100.000	114.836	0,01
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	400.000	446.604	0,05
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	362.000	424.481	0,04
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	100.000	86.718	0,01
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	700.000	862.553	0,09
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	1.172.000	1.314.994	0,14
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,375% 16/04/2034	EUR	626.000	744.712	0,08

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	1.200.000	1.372.539	0,14
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	1.758.000	2.149.105	0,22
			32.217.396	**3,36**
Japon				
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5,25% 17/07/2029	EUR	202.000	233.928	0,02
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	650.000	734.416	0,08
			968.344	**0,10**
Jersey				
Avis Budget Finance plc, Reg. S 7,25% 31/07/2030	EUR	125.000	145.660	0,02
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	400.000	468.358	0,05
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	100.000	114.087	0,01
			728.105	**0,08**
Kazakhstan				
Kaspi.KZ JSC, Reg. S 5,9% 28/04/2031	USD	1.913.000	1.913.289	0,20
			1.913.289	**0,20**
Luxembourg				
Ardagh Group SA, Reg. S 11% 01/12/2030	EUR	364.437	394.165	0,04
Aroundtown Finance Sarl, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	100.000	109.912	0,01
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	200.000	224.775	0,02
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,5% 15/03/2029	EUR	400.000	471.662	0,05
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,875% 15/10/2031	EUR	290.000	336.687	0,04
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 4% 22/01/2028	GBP	200.000	257.401	0,03
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	500.000	592.631	0,06
Essendi SA, Reg. S 5,375% 15/05/2030	EUR	200.000	232.984	0,02
Froneri Lux FinCo. SARL, Reg. S 4,75% 01/08/2032	EUR	350.000	389.682	0,04
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6,75% 15/10/2031	EUR	100.000	115.826	0,01
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	376.000	437.749	0,05
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8% 15/07/2031	EUR	218.000	247.584	0,03
PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	540.000	638.596	0,07
Repsol Europe Finance Sarl, Reg. S, FRN 4,197% Perpetual	EUR	400.000	451.379	0,05
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	510.000	602.747	0,06
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,875% 21/04/2031	EUR	567.000	651.576	0,07
SES Financing Sarl, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	189.000	214.178	0,02
SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	123.000	140.341	0,01
Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035	EUR	200.000	225.782	0,02
			6.735.657	**0,70**
Ile Maurice				
HTA Group Ltd., Reg. S 6,75% 01/04/2031	USD	1.861.000	1.884.120	0,20
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	1.770.000	1.741.677	0,18
			3.625.797	**0,38**
Mexique				
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3,625% 13/05/2031	USD	2.045.000	1.865.780	0,19
			1.865.780	**0,19**
Maroc				
OCP SA, Reg. S, FRN 6,741% Perpetual	USD	1.850.000	1.843.109	0,19
			1.843.109	**0,19**
Pays-Bas				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	300.000	346.630	0,04
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	300.000	348.597	0,04
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 7% 07/12/2043	EUR	850.000	1.138.164	0,12
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	1.000.000	987.927	0,10
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 13/09/2033	EUR	115.000	130.248	0,01
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0,625% 15/07/2031	EUR	700.000	689.207	0,07
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	180.000	200.538	0,02
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	100.000	97.042	0,01
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	281.000	299.867	0,03
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	1.737.379	1.730.091	0,18
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	165.000	191.372	0,02
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	200.000	232.588	0,03
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	300.000	354.461	0,04
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	260.000	303.068	0,03
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 15/02/2030	EUR	500.000	583.276	0,06
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 03/06/2034	EUR	1.178.000	1.347.839	0,14
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	1.350.000	1.512.229	0,16
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	1.045.000	1.169.110	0,12
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	111.000	123.630	0,01
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	600.000	684.159	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	1.100.000	1.335.149	0,14
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	1.000.000	1.255.027	0,13
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	400.000	478.482	0,05
United Group BV, Reg. S 6,375% 14/05/2033	EUR	180.000	209.587	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	200.000	220.541	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	1.100.000	1.277.736	0,13
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 6,117% Perpetual	EUR	400.000	472.610	0,05
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	400.000	450.513	0,05
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	400.000	485.420	0,05
ZF Europe Finance BV, Reg. S 5,5% 17/02/2032	EUR	200.000	225.875	0,02
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	387.000	395.100	0,04
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6,125% 15/11/2032	EUR	152.000	157.236	0,02
Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	475.000	519.057	0,06
			19.952.376	**2,08**
Pérou				
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	1.456.958	1.417.940	0,15
			1.417.940	**0,15**
Portugal				
EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	1.400.000	1.626.076	0,17
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	300.000	344.343	0,03
EDP SA, Reg. S, FRN 4,375% 02/12/2055	EUR	2.100.000	2.370.956	0,25
EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	500.000	591.064	0,06
			4.932.439	**0,51**
Roumanie				
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA, Reg. S 4,625% 04/11/2031	EUR	1.570.000	1.801.378	0,19
			1.801.378	**0,19**
Serbie				
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	1.444.000	1.441.413	0,15
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 6,75% 18/05/2033	EUR	279.000	326.925	0,03
			1.768.338	**0,18**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	4.090.000	4.470.111	0,47
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	600.000	716.709	0,07

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	600.000	678.233	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	600.000	721.304	0,08
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	1.200.000	1.507.039	0,16
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	4.200.000	4.951.930	0,52
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 5,75% 23/08/2033	EUR	700.000	830.950	0,09
Banco Santander SA (Issue date 21/11/2023), FRN 9,625% Perpetual	USD	1.800.000	1.962.533	0,20
Bankinter SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	2.200.000	2.669.125	0,28
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	1.200.000	1.377.797	0,14
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,875% 25/10/2033	GBP	500.000	683.402	0,07
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,375% 08/08/2036	EUR	1.000.000	1.166.752	0,12
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	1.200.000	1.374.522	0,14
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.400.000	1.751.001	0,18
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 8,25% Perpetual	EUR	600.000	754.230	0,08
Celsa Opco SA, Reg. S 8,25% 15/12/2030	EUR	200.000	243.094	0,03
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	164.000	174.636	0,02
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	134.000	151.830	0,02
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	350.000	188.999	0,02
Molins Finance SA, Reg. S 5,5% 15/06/2033	EUR	200.000	238.352	0,02
Telefonica Emisiones SA, Reg. S, FRN 4,381% Perpetual	EUR	200.000	226.869	0,02
			26.839.418	**2,80**
Organisations supranationales				
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 3% 01/09/2029	EUR	175.000	192.420	0,02
Stonepeak Motion Holdco Ltd., Reg. S 5% 15/07/2033	EUR	100.000	114.912	0,01
			307.332	**0,03**
Suède				
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	181.333	214.826	0,02
Asmodee Group AB, Reg. S 4,25% 15/12/2031	EUR	300.000	344.783	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	107.000	119.183	0,01
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	1.200.000	1.143.726	0,12
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	154.000	180.713	0,02
Verisure Holding AB, Reg. S 4,125% 02/01/2032	EUR	100.000	114.923	0,01
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	170.213	194.496	0,02
			2.312.650	**0,24**
Royaume-Uni				
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 4,625% 15/08/2031	EUR	430.000	489.185	0,05
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	400.000	473.019	0,05
Amcor UK Finance plc 3,75% 20/02/2033	EUR	100.000	113.132	0,01
Anglo American Capital plc, 144A 2,875% 17/03/2031	USD	300.000	275.561	0,03
Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033	USD	2.610.000	2.661.373	0,28
Aviva plc, Reg. S, FRN 6,125% 12/09/2054	GBP	700.000	939.287	0,10
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,25% 22/01/2031	USD	560.000	561.493	0,06
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	600.000	828.632	0,09
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035	EUR	271.000	318.657	0,03
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6,5% 10/07/2031	EUR	498.000	494.034	0,05
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	434.000	483.474	0,05
Bidvest Group UK plc (The), Reg. S 6,2% 17/09/2032	USD	1.890.000	1.911.471	0,20
Carnival UK Ltd. 1% 28/10/2029	EUR	100.000	106.592	0,01
Carnival UK Ltd., Reg. S 4,125% 15/07/2031	EUR	296.000	339.605	0,04
Centrica plc, Reg. S, FRN 6,5% 21/05/2055	GBP	717.000	972.892	0,10
EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	280.000	318.491	0,03
Energean plc, Reg. S 5,625% 12/05/2031	EUR	1.630.000	1.859.186	0,19
Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,5% 05/04/2031	GBP	220.500	301.822	0,03
Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,875% 27/07/2035	GBP	147.280	205.614	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 8,113% 03/11/2033	USD	1.000.000	1.150.951	0,12
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	3.008.000	2.834.015	0,30
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,191% 19/05/2036	EUR	450.000	519.456	0,05
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	100.000	137.317	0,01
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	379.000	426.245	0,04
INEOS Finance plc, Reg. S 7,25% 31/03/2031	EUR	225.000	245.040	0,03
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	200.000	208.929	0,02
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	704.000	957.113	0,10
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	200.000	276.129	0,03
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	4.150.000	4.589.136	0,48
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,763% 28/02/2034	EUR	1.339.000	1.605.649	0,17
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	1.787.000	2.008.725	0,21
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	400.000	448.845	0,05
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	100.000	118.375	0,01
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	300.000	332.144	0,04
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	439.000	600.293	0,06
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	393.000	514.767	0,05
SSE plc, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	268.000	309.665	0,03
Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	175.000	172.307	0,02
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	155.000	143.417	0,02
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	550.000	553.171	0,06
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	300.000	346.042	0,04
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	517.000	568.805	0,06
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	350.000	427.591	0,04
			33.147.647	**3,46**
Etats-Unis d'Amérique				
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	615.000	597.781	0,06
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	265.000	265.725	0,03
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	305.000	302.875	0,03
Ball Corp. 2,875% 15/08/2030	USD	475.000	433.682	0,05
Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	494.000	571.701	0,06
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25% 15/07/2032	EUR	503.000	584.670	0,06
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	300.000	342.806	0,04
Belden, Inc., Reg. S 3,375% 15/07/2031	EUR	100.000	109.945	0,01
Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375% 31/08/2032	EUR	110.000	129.101	0,01
Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031	EUR	225.000	256.550	0,03
Celanese US Holdings LLC, STEP 6,337% 19/01/2029	EUR	325.000	392.154	0,04
Celanese US Holdings LLC, STEP 7,05% 15/11/2030	USD	400.000	424.648	0,04
Celanese US Holdings LLC, STEP 7,379% 15/07/2032	USD	720.000	759.100	0,08
Centene Corp. 2,5% 01/03/2031	USD	675.000	589.954	0,06
CoreWeave, Inc., Reg. S 8,5% 15/07/2032	EUR	130.000	146.012	0,02
Crown Castle, Inc., REIT 2,1% 01/04/2031	USD	2.000.000	1.761.769	0,18
Duke Energy Progress LLC 5,55% 15/03/2055	USD	25.000	24.489	0,00
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	232.000	273.247	0,03
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	350.000	344.931	0,04
Energy Transfer LP 6,55% 01/12/2033	USD	2.220.000	2.408.095	0,25
Energy Transfer LP 5,6% 01/09/2034	USD	775.000	792.538	0,08

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Ford Motor Credit Co. LLC 5,125% 05/11/2026	USD	1.400.000	1.401.884	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	1.640.000	1.626.650	0,17
Ford Motor Credit Co. LLC 5,73% 05/09/2030	USD	2.157.000	2.172.093	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	1.000.000	939.730	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 4,48% 08/07/2031	EUR	1.118.000	1.291.941	0,13
Ford Motor Credit Co. LLC 6,12% 16/12/2032	GBP	1.109.000	1.482.804	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 5,753% 06/04/2033	USD	296.000	294.325	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	1.480.000	1.509.766	0,16
General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	2.030.000	1.819.788	0,19
General Motors Financial Co., Inc. 5,625% 04/04/2032	USD	995.000	1.021.460	0,11
Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	125.000	129.132	0,01
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	590.000	574.180	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	400.000	453.102	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 4,188% 22/04/2036	EUR	303.000	348.060	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 5,77% 22/09/2036	GBP	656.000	872.558	0,09
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	400.000	443.552	0,05
HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	5.253.000	5.324.279	0,56
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	500.000	561.336	0,06
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	357.000	404.153	0,04
IQVIA, Inc., Reg. S 4,625% 15/06/2033	EUR	236.000	273.163	0,03
LSF12 Pillar Investments US, Inc., Reg. S 5,75% 15/05/2033	EUR	157.000	178.072	0,02
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	3.948.000	3.974.025	0,41
MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	400.000	409.050	0,04
MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	725.000	733.326	0,08
MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	150.000	150.132	0,02
MKS, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2034	EUR	439.000	493.681	0,05
Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	146.000	127.220	0,01
MPLX LP 5,5% 01/06/2034	USD	2.270.000	2.301.459	0,24
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	550.000	551.568	0,06
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	175.000	181.180	0,02
OAK-Eagle Acquireco, Inc., Reg. S 6,25% 01/07/2033	EUR	300.000	358.253	0,04
OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028	USD	415.000	402.183	0,04
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	150.000	138.592	0,01
Oracle Corp. 5,7% 04/02/2036	USD	1.086.000	1.057.342	0,11
Oracle Corp. 3,85% 15/07/2036	USD	680.000	566.863	0,06
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	755.000	717.593	0,08
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	75.000	50.945	0,01
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	145.000	93.409	0,01
Oracle Corp. 5,95% 26/09/2055	USD	139.000	118.986	0,01
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	1.316.000	1.247.154	0,13
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	925.000	870.073	0,09
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	473.000	534.141	0,06
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	1.234.000	1.278.027	0,13
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	145.000	121.896	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 4,75% 15/02/2044	USD	37.000	31.560	0,00
Quanta Services, Inc. 5,25% 09/08/2034	USD	460.000	466.532	0,05
Realty Income Corp., REIT 4,875% 06/07/2030	EUR	700.000	840.324	0,09
San Diego Gas & Electric Co. 5,2% 15/03/2036	USD	1.082.000	1.080.757	0,11
SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	110.000	129.670	0,01
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	367.000	373.043	0,04
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	425.000	394.127	0,04
Service Corp. International 5,75% 15/10/2032	USD	200.000	200.919	0,02
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	150.000	167.626	0,02
Silgan Holdings, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2031	EUR	157.000	178.038	0,02
Sword Purchaser LLC, Reg. S 7,25% 15/04/2033	EUR	102.000	121.905	0,01
UGI International LLC, Reg. S 5% 01/06/2031	EUR	119.000	138.886	0,01
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	785.000	782.310	0,08
United Rentals North America, Inc. 3,75% 15/01/2032	USD	350.000	324.193	0,03
US Treasury 1,375% 15/11/2031	USD	20.000	17.304	0,00
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	40.000	22.981	0,00
US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	70.000	38.816	0,00
Verizon Communications, Inc., FRN 5,743% 15/08/2056	GBP	700.000	910.557	0,10
VF Corp. 0,25% 25/02/2028	EUR	350.000	377.730	0,04
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	583.000	681.564	0,07
Yum! Brands, Inc. 4,625% 31/01/2032	USD	500.000	479.845	0,05
			58.869.586	**6,14**
Iles vierges britanniques				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2028	USD	1.210.000	1.210.070	0,13
			1.210.070	**0,13**
Total des Obligations			**312.380.177**	**32,58**
Obligations convertibles				
Iles Caïmans				
Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	830.000	973.803	0,10
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2031	USD	331.887	23.232	0,00
			997.035	**0,10**
Etats-Unis d'Amérique				
Alarm.com Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2029	USD	295.000	280.709	0,03
Box, Inc. 1,5% 15/09/2029	USD	414.000	405.713	0,04
Cheesecake Factory, Inc. (The) 2% 15/03/2030	USD	175.000	222.629	0,02
Five9, Inc. 1% 15/03/2029	USD	553.000	489.777	0,05
Itron, Inc. 1,375% 15/07/2030	USD	617.000	612.288	0,06
Live Nation Entertainment, Inc. 2,875% 15/01/2030	USD	1.145.000	1.365.873	0,14
Lyft, Inc. 0,625% 01/03/2029	USD	360.000	385.089	0,04
Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030	USD	949.000	1.034.091	0,11
MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030	USD	610.000	1.767.742	0,19
Snowflake, Inc. 0% 01/10/2027	USD	749.000	1.235.943	0,13
Synaptics, Inc. 0,75% 01/12/2031	USD	899.000	1.303.840	0,14
			9.103.694	**0,95**
Total des obligations convertibles			**10.100.729**	**1,05**
Actions				
Etats-Unis d'Amérique				
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	23.530	56.590	0,01
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	10.006	44.877	0,00
			101.467	**0,01**
Total des Actions			**101.467**	**0,01**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**322.582.373**	**33,64**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Argentine				
Genneia SA, Reg. S 7,75% 02/12/2033	USD	1.195.000	1.217.346	0,13
Pampa Energia SA, Reg. S 7,875% 16/12/2034	USD	1.790.000	1.855.514	0,20
Pluspetrol SA, Reg. S 8,125% 18/05/2031	USD	1.785.000	1.849.797	0,19
Tecpetrol SA, Reg. S 7,625% 03/11/2030	USD	1.860.000	1.913.996	0,20
Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 8,5% 10/06/2033	USD	1.735.000	1.850.735	0,19
YPF SA, Reg. S 8,75% 11/09/2031	USD	1.790.000	1.906.989	0,20
			10.594.377	**1,11**
Australie				
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	200.000	203.375	0,02
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% 15/09/2032	USD	200.000	203.633	0,02
Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	2.723.000	2.967.969	0,31
Santos Finance Ltd., 144A 5,75% 13/11/2035	USD	2.633.000	2.664.449	0,28
			6.039.426	**0,63**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Autriche				
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	1.805.000	1.892.536	0,20
			1.892.536	**0,20**
Belgique				
KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	200.000	203.592	0,02
			203.592	**0,02**
Bermudes				
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 15/03/2030	USD	275.000	278.622	0,03
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/06/2031	USD	500.000	509.353	0,05
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 01/08/2032	USD	375.000	379.429	0,04
Carnival Corp. Ltd., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	500.000	506.041	0,05
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/10/2033	USD	640.000	641.276	0,07
			2.314.721	**0,24**
Brésil				
Prumo Participacoes e Investimentos SA, Reg. S 7,5% 31/12/2031	USD	1.720.370	1.755.337	0,18
			1.755.337	**0,18**
Canada				
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	340.000	333.696	0,03
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	895.000	845.771	0,09
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	350.000	355.345	0,04
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	640.000	661.984	0,07
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	1.175.000	1.137.997	0,12
Bank of Nova Scotia (The), FRN 8,625% 27/10/2082	USD	1.005.000	1.048.777	0,11
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 30/01/2028	USD	145.000	128.869	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	300.000	278.063	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	375.000	277.707	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	385.000	249.805	0,03
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	2.800.000	2.958.026	0,31
Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	3.195.000	3.652.316	0,38
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 7,25% 15/02/2034	USD	1.760.000	1.806.047	0,19
Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029	USD	780.000	768.655	0,08
Garda World Security Corp., 144A 6,5% 15/01/2031	USD	150.000	152.088	0,01
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	840.000	820.808	0,08
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	275.000	267.536	0,03
Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032	USD	220.000	223.124	0,02
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	660.000	694.326	0,07
NOVA Chemicals Corp., 144A 7% 01/12/2031	USD	250.000	262.918	0,03
Rogers Communications, Inc., FRN 6,875% 31/07/2056	USD	955.000	969.571	0,10
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 8,125% 31/10/2082	USD	2.161.000	2.236.406	0,23
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	1.193.000	1.207.806	0,13
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	294.000	297.473	0,03
Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076	USD	400.000	400.441	0,04
Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079	USD	1.414.000	1.403.266	0,15
			23.438.821	**2,44**
Iles Caïmans				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028	USD	720.000	722.081	0,07
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	645.000	662.070	0,07
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	1.473.000	1.507.691	0,16
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	3.986.000	4.005.918	0,42
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	650.000	657.707	0,07
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	330.000	322.656	0,03
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	670.000	665.295	0,07
Energuate Trust 2,0, Reg. S 6,35% 15/09/2035	USD	681.000	678.574	0,07
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,252% 22/09/2030	USD	877.000	875.689	0,09
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7,625% 17/04/2032	USD	780.000	800.262	0,08
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,125% 15/12/2029	USD	1.355.000	1.323.028	0,14
			12.220.971	**1,27**
Chili				
Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	2.020.925	1.866.325	0,19
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036	USD	1.188.000	1.263.030	0,13
DB Terra Chile HoldCo SpA, Reg. S 7,95% 20/04/2031	USD	1.835.000	1.818.061	0,19
Telefonica Moviles Chile SA, Reg. S 3,537% 18/11/2031	USD	2.395.000	1.884.027	0,20
			6.831.443	**0,71**
Colombie				
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, Reg. S 4,95% 17/07/2030	USD	2.050.000	1.953.394	0,21
Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	1.915.000	1.945.159	0,20
Grupo Nutresa SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	USD	1.830.000	1.824.675	0,19
			5.723.228	**0,60**
République dominicaine				
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	1.805.000	1.876.252	0,20
			1.876.252	**0,20**
Equateur				
Corp. Quiport SA, Reg. S 9% 15/12/2037	USD	1.312.000	1.443.200	0,15
			1.443.200	**0,15**
France				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	3.595.000	3.777.529	0,39
BNP Paribas SA, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	1.426.000	1.497.694	0,16
BPCE SA, FRN, 144A 5,184% 02/06/2032	USD	1.113.000	1.113.009	0,12
BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	1.480.000	1.317.283	0,14
BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	340.000	356.407	0,04
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,862% 09/01/2036	USD	555.000	573.690	0,06
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,7% Perpetual	USD	1.670.000	1.675.875	0,17
Societe Generale SA, 144A 7,367% 10/01/2053	USD	1.058.000	1.147.139	0,12
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028	USD	620.000	614.133	0,06
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	1.510.000	1.572.999	0,16
Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	1.870.000	1.969.622	0,21
			15.615.380	**1,63**
Géorgie				
Silk Road Group Holding LLC, Reg. S 7,5% 15/09/2030	USD	1.829.000	1.839.559	0,19
			1.839.559	**0,19**
Inde				
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7,11% 11/03/2032	USD	920.000	934.017	0,10
JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4,95% 21/01/2029	USD	1.315.000	1.303.504	0,14
Renew Treasury IFSC Pvt. Ltd., Reg. S 6,5% 02/02/2031	USD	1.891.000	1.874.177	0,19
			4.111.698	**0,43**
Irlande				
AerCap Ireland Capital DAC, FRN 6,95% 10/03/2055	USD	1.480.000	1.531.799	0,16
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051	USD	384.000	346.421	0,04
			1.878.220	**0,20**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Italie				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	3.292.000	3.577.559	0,37
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	4.420.000	3.857.803	0,40
UniCredit SpA, FRN, 144A 5,459% 30/06/2035	USD	1.400.000	1.408.273	0,15
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 5,459% 30/06/2035	USD	1.400.000	1.408.272	0,15
			10.251.907	**1,07**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	475.000	483.885	0,05
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	225.000	235.419	0,03
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	125.000	129.033	0,01
			848.337	**0,09**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	475.000	480.293	0,05
			480.293	**0,05**
Luxembourg				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	1.792.729	1.848.216	0,19
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	472.000	505.222	0,05
Ardagh Group SA, FRN, 144A 11% 01/12/2030	USD	569.662	541.536	0,06
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	1.820.000	1.864.981	0,19
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	1.049.079	1.013.396	0,11
Millicom International Cellular SA, Reg. S 7,375% 02/04/2032	USD	1.840.000	1.900.812	0,20
Nova Securitisation Sarl, Reg. S 5,75% 03/02/2031	USD	1.875.000	1.810.045	0,19
Poinsettia Finance Ltd., Reg. S 6,625% 17/06/2031	USD	1.512.500	1.490.622	0,16
Rumo Luxembourg SARL, Reg. S 5,25% 10/01/2028	USD	1.915.000	1.882.818	0,20
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	1.514.000	1.656.694	0,17
Threelands Energy Ltd. Sarl, Reg. S 7,45% 20/10/2035	USD	333.000	338.145	0,03
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	744.064	715.641	0,07
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,731% 03/05/2029§	USD	427.797	1.112	0,00
			15.569.240	**1,62**
Ile Maurice				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	1.818.310	1.834.129	0,19
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	1.864.000	1.841.456	0,19
			3.675.585	**0,38**
Mexique				
Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	1.985.000	1.857.678	0,19
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	1.205.000	1.177.153	0,12
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	1.772.000	1.842.526	0,19
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5,875% 23/09/2040	USD	1.752.492	1.710.432	0,18
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6,375% 24/04/2035	USD	1.545.080	1.597.517	0,17
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,125% 30/07/2033	USD	1.930.000	1.925.921	0,20
Grupo Bimbo SAB de CV, 144A 4% 06/09/2049	USD	330.000	255.528	0,03
Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	USD	1.779.903	1.776.081	0,19
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	1.850.000	1.842.324	0,19
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	1.855.000	1.835.659	0,19
			15.820.819	**1,65**
Pays-Bas				
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 3,324% 13/03/2037	USD	400.000	360.476	0,04
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	800.000	459.647	0,05
Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	530.000	505.660	0,05
JBS NV 3,625% 15/01/2032	USD	565.000	525.088	0,06
JBS NV 6,75% 15/03/2034	USD	300.000	327.998	0,03
JBS NV 5,95% 20/04/2035	USD	1.114.000	1.151.511	0,12
Veon Midco BV, Reg. S 6,95% 01/06/2031	USD	1.910.000	1.910.070	0,20
			5.240.450	**0,55**
Norvège				
Aker BP ASA, 144A 5,25% 30/10/2035	USD	2.000.000	1.960.246	0,20
			1.960.246	**0,20**
Pérou				
Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6,8% 04/02/2032	USD	1.842.000	1.901.865	0,20
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru, Reg. S 7,75% 05/11/2038	USD	1.785.000	1.940.349	0,20
			3.842.214	**0,40**
Singapour				
Medco Laurel Tree Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 12/11/2028	USD	1.830.000	1.835.318	0,19
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd. 5,75% 01/12/2034	USD	440.000	448.664	0,05
			2.283.982	**0,24**
Espagne				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	2.069.000	1.917.332	0,20
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	515.000	563.518	0,06
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	1.905.781	1.803.885	0,19
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	450.000	442.131	0,05
Telefonica Emisiones SA 4,665% 06/03/2038	USD	205.000	188.655	0,02
Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	1.609.000	1.651.228	0,17
			6.566.749	**0,69**
Organisations supranationales				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	455.000	449.164	0,05
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	1.690.000	1.694.102	0,18
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	1.930.000	1.992.899	0,21
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	300.000	309.136	0,03
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	324.000	330.237	0,03
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	250.000	263.237	0,03
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	1.872.000	1.926.304	0,20
Mobiliare Latam SA, Reg. S 6,75% 10/11/2032	USD	1.853.000	1.856.947	0,19
Promigas SA ESP, Reg. S, FRN 7,75% 24/06/2056	USD	1.451.000	1.473.853	0,15
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	190.000	193.084	0,02
			10.488.963	**1,09**
Suisse				
UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	735.000	675.512	0,07
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	215.000	231.507	0,02
UBS Group AG (Issue date 13/11/2023), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	4.115.000	4.755.232	0,50
			5.662.251	**0,59**
Turquie				
ADM Elektrik Dagitim A/S, Reg. S 9,5% 05/02/2031	USD	690.000	664.525	0,07
TAV Havalimanlari Holding A/S, Reg. S 8,5% 07/12/2028	USD	603.000	622.558	0,06
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,65% 24/01/2032	USD	1.735.000	1.795.343	0,19
			3.082.426	**0,32**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Royaume-Uni				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	1.260.000	1.262.831	0,13
INEOS Finance plc, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	200.000	199.164	0,02
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	600.000	581.173	0,06
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	200.000	187.943	0,02
			2.231.111	**0,23**
Etats-Unis d'Amérique				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	250.000	246.014	0,03
Accendra Health, Inc., 144A 9% 15/06/2032	USD	1.414.404	1.321.577	0,14
Accendra Health, Inc., 144A 9,75% 15/06/2033	USD	444.610	321.409	0,03
Accendra Health, Inc. (Callable), 144A 9,75% 15/06/2033	USD	405.180	292.905	0,03
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	485.000	451.470	0,05
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	250.000	239.528	0,03
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	715.000	676.006	0,07
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	308.000	309.767	0,03
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	430.000	423.772	0,04
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	800.000	761.424	0,08
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	105.000	101.790	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,5% 31/03/2031	USD	505.000	494.111	0,05
Alliant Energy Corp., FRN 5,75% 01/04/2056	USD	2.490.000	2.467.310	0,26
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6,75% 15/04/2028	USD	225.000	226.923	0,02
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 5,875% 01/11/2029	USD	420.000	411.466	0,04
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6% 01/06/2029	USD	320.000	318.884	0,03
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	670.000	627.223	0,07
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/12/2033	USD	150.000	149.566	0,02
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 4,1% 15/07/2029	USD	432.986	425.236	0,04
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'A' 3,5% 15/08/2033	USD	445.120	406.710	0,04
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B' 3,95% 11/01/2032	USD	89.050	85.142	0,01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2026-1 'B' 5,75% 10/11/2036	USD	2.901.000	2.895.796	0,30
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	400.000	393.563	0,04
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	555.000	557.099	0,06
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/10/2033	USD	450.000	445.647	0,05
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	1.035.000	1.043.503	0,11
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,75% 15/01/2029	USD	500.000	494.690	0,05
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	325.000	314.295	0,03
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	150.000	161.911	0,02
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	155.000	148.419	0,02
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	650.000	638.881	0,07
APLD ComputeCo 2 LLC, 144A 6,75% 15/03/2031	USD	250.000	250.803	0,03
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	560.000	558.641	0,06
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	410.000	402.494	0,04
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	175.000	172.118	0,02
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	600.000	611.338	0,06
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	250.000	243.204	0,03
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	150.000	152.205	0,02
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	475.000	479.401	0,05
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	1.105.000	1.061.341	0,11
Athene Global Funding, 144A 5,543% 22/08/2035	USD	1.100.000	1.088.029	0,11
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	500.000	495.292	0,05
Avient Corp., 144A 6,25% 01/11/2031	USD	250.000	253.011	0,03
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	179.000	179.611	0,02
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	880.000	863.229	0,09
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	435.000	438.773	0,05
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032	USD	325.000	329.314	0,03
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	580.000	555.055	0,06
Baker Hughes Holdings LLC 4,65% 15/06/2033	USD	2.000.000	1.960.669	0,20
Bank of America Corp., FRN 4,456% 06/02/2032	USD	1.500.000	1.476.029	0,15
Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	680.000	616.996	0,06
Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035	USD	1.500.000	1.534.365	0,16
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	5.150.000	4.795.263	0,50
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	503.000	501.823	0,05
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	1.176.000	1.203.416	0,13
Biogen, Inc. 5,75% 15/05/2035	USD	643.000	672.491	0,07
Biogen, Inc. 3,25% 15/02/2051	USD	199.000	132.626	0,01
Biogen, Inc. 6,45% 15/05/2055	USD	256.000	275.430	0,03
Black Pearl Compute LLC, 144A 6,125% 15/02/2031	USD	350.000	354.363	0,04
Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	360.000	331.297	0,03
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	225.000	230.760	0,02
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	740.000	732.559	0,08
Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026	USD	500.000	496.972	0,05
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	225.000	228.153	0,02
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4,625% 15/10/2029	USD	290.000	279.119	0,03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	475.000	477.615	0,05
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	125.000	121.771	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 6,375% 01/09/2029	USD	255.000	254.908	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	4.342.000	4.126.666	0,43
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	1.145.000	1.068.127	0,11
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	3.720.000	3.370.812	0,35
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 15/01/2034	USD	735.000	626.347	0,07
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	420.000	372.722	0,04
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	310.000	157.016	0,02
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	535.000	521.586	0,05
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	900.000	858.648	0,09
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	155.000	160.227	0,02
Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	150.000	157.223	0,02
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	3.989.000	4.125.522	0,43
Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047	USD	20.000	16.223	0,00
Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	340.000	219.253	0,02
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	1.875.000	1.791.876	0,19
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	2.406.000	2.209.826	0,23
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	325.000	326.599	0,03
Churchill Downs, Inc., 144A 5,75% 01/04/2030	USD	150.000	149.991	0,02
Churchill Downs, Inc., 144A 6,75% 01/05/2031	USD	525.000	535.123	0,06
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	795.000	793.485	0,08
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	4.975.000	5.085.111	0,53
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 11/09/2036	USD	1.500.000	1.496.046	0,16

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	745.000	748.235	0,08
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	325.000	326.345	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	350.000	368.422	0,04
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	335.000	324.719	0,03
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,75% 15/04/2030	USD	175.000	173.785	0,02
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031	USD	550.000	503.728	0,05
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	440.000	426.672	0,04
CMS Energy Corp., FRN 3,75% 01/12/2050	USD	1.870.000	1.741.681	0,18
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	750.000	738.713	0,08
Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031	USD	210.000	182.474	0,02
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	410.000	426.733	0,04
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	2.510.000	2.643.273	0,28
Commercial Metals Co., 144A 5,75% 15/11/2033	USD	325.000	323.492	0,03
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	715.000	674.402	0,07
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	438.000	403.136	0,04
Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030	USD	250.000	263.655	0,03
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	555.000	545.989	0,06
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	185.000	174.431	0,02
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	175.000	175.333	0,02
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 9,25% 01/03/2031	USD	875.000	884.424	0,09
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	520.000	524.873	0,05
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,875% 15/04/2032	USD	300.000	303.891	0,03
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	225.000	223.727	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	350.000	205.812	0,02
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	490.000	491.665	0,05
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	900.000	834.350	0,09
Devon Energy Corp., 144A 5,4% 15/02/2035	USD	1.404.000	1.420.877	0,15
Dexko Global, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	432.600	368.668	0,04
Diamondback Energy, Inc. 5,4% 18/04/2034	USD	1.930.000	1.962.610	0,20
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	57.000	56.882	0,01
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	475.000	428.892	0,04
Discovery Global Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	275.000	202.623	0,02
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026§	USD	270.000	268.638	0,03
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026§	USD	140.000	140.000	0,01
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	290.000	300.007	0,03
Dominion Energy, Inc., FRN 6,625% 15/05/2055	USD	1.582.000	1.628.949	0,17
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	4.141.000	4.164.521	0,43
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	350.000	343.063	0,04
Edged Compute LLC, 144A 7,5% 30/04/2031	USD	175.000	170.843	0,02
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	195.000	194.787	0,02
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	485.000	469.063	0,05
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	585.000	570.987	0,06
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	520.000	467.376	0,05
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	870.000	807.884	0,08
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	1.105.000	1.129.744	0,12
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	120.000	124.359	0,01
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	1.410.000	1.398.234	0,15
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	150.000	145.245	0,02
Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054	USD	570.000	605.217	0,06
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	4.595.000	4.635.491	0,48
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	495.000	487.589	0,05
Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	150.000	148.119	0,02
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	1.435.000	1.372.705	0,14
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	3.591.000	3.720.043	0,39
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	1.735.000	1.736.907	0,18
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,25% 16/08/2077	USD	1.000.000	996.404	0,10
EQT Corp. 4,5% 15/01/2029	USD	282.000	280.183	0,03
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	740.000	754.159	0,08
Esab Corp., 144A 5,625% 01/04/2031	USD	165.000	164.800	0,02
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	3.241.000	3.226.744	0,34
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	500.000	502.093	0,05
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	755.000	737.582	0,08
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	1.335.000	1.282.939	0,13
Flash Compute LLC, 144A 7,25% 31/12/2030	USD	160.000	164.951	0,02
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,9% 25/01/2030	USD	374.000	386.520	0,04
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USD	640.000	655.192	0,07
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	1.230.000	1.306.423	0,14
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036	USD	200.000	210.915	0,02
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,2% 25/01/2037	USD	1.174.000	1.246.804	0,13
Gates Corp., 144A 6,875% 01/07/2029	USD	495.000	506.904	0,05
GFL Environmental Holdings US, Inc., 144A 5,5% 01/02/2034	USD	275.000	269.637	0,03
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	775.000	818.218	0,09
Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031	USD	350.000	319.988	0,03
Glencore Funding LLC, 144A 2,625% 23/09/2031	USD	650.000	582.545	0,06
Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	1.660.000	1.707.962	0,18
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	325.000	324.897	0,03
Global Medical Response, Inc., 144A 7,375% 01/10/2032	USD	225.000	233.058	0,02
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	630.000	593.916	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	1.225.000	1.239.116	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	280.000	251.826	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	1.125.000	1.132.395	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,939% 21/10/2036	USD	163.000	158.945	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,065% 21/01/2037	USD	1.540.000	1.510.436	0,16
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,387% 02/02/2041	USD	1.160.000	1.133.015	0,12
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	725.000	693.057	0,07
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	150.000	135.344	0,01
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	330.000	349.366	0,04
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	350.000	252.885	0,03
Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	500.000	332.688	0,03
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	520.000	520.512	0,05
Herc Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	320.000	326.996	0,03
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	203.000	185.730	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	260.000	211.652	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	280.000	84.602	0,01
Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	230.000	221.992	0,02
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	300.000	299.173	0,03
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	1.140.000	1.102.769	0,12
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	650.000	614.919	0,06
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,625% 15/02/2032	USD	200.000	183.262	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	100.000	99.421	0,01
Honeywell Aerospace, Inc., 144A 4,3% 16/03/2031	USD	2.000.000	1.971.211	0,21

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032	USD	150.000	155.119	0,02
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6,625% 15/01/2034	USD	319.000	322.014	0,03
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	1.064.759	1.031.879	0,11
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	402.055	347.979	0,04
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	231.400	215.462	0,02
Ingram Micro, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	995.000	977.869	0,10
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	550.000	560.867	0,06
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	250.000	252.391	0,03
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	350.000	335.907	0,04
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	495.000	508.851	0,05
Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029	USD	255.000	244.582	0,03
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	750.000	747.712	0,08
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	855.000	837.935	0,09
Lsf12 Helix Parent LLC, 144A 7,125% 01/02/2033	USD	550.000	534.199	0,06
M&T Bank Corp., FRN 5,385% 16/01/2036	USD	168.000	168.447	0,02
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	260.000	255.890	0,03
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	795.000	795.322	0,08
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,05% 26/03/2031	USD	3.619.000	3.621.944	0,38
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	365.000	370.527	0,04
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	196.000	207.627	0,02
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	405.000	390.921	0,04
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	3.060.000	2.817.762	0,29
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	194.000	197.249	0,02
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	350.000	354.666	0,04
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	1.030.000	1.053.726	0,11
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2030	USD	585.000	577.032	0,06
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	915.000	889.040	0,09
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	490.000	487.108	0,05
Meridian Arc Holdco LLC, 144A 6,25% 30/04/2031	USD	750.000	751.418	0,08
Meta Platforms, Inc. 4,875% 15/11/2035	USD	2.500.000	2.441.646	0,25
Meta Platforms, Inc. 5,25% 15/05/2036	USD	585.000	582.652	0,06
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	425.000	396.895	0,04
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	280.000	281.090	0,03
MetLife Capital Trust IV, 144A 7,875% 15/12/2067	USD	1.000.000	1.097.711	0,11
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	805.000	795.286	0,08
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,375% 01/08/2030	USD	325.000	329.747	0,03
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	500.000	470.315	0,05
Morgan Stanley, FRN 4,708% 12/03/2032	USD	2.250.000	2.225.595	0,23
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	340.000	345.908	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035	USD	53.000	55.180	0,01
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	160.000	138.984	0,01
Morgan Stanley, FRN 5,073% 30/01/2037	USD	411.000	403.007	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	3.643.000	3.758.069	0,39
Morgan Stanley, FRN 5,314% 18/01/2041	USD	610.000	597.271	0,06
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,465% 19/11/2031	USD	1.295.000	1.275.286	0,13
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	655.000	698.065	0,07
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	620.000	606.123	0,06
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,5% 15/02/2033	USD	225.000	227.997	0,02
New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029	USD	50.000	52.465	0,01
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	180.000	192.015	0,02
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	610.000	619.107	0,06
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	890.000	872.651	0,09
Nexstar Media, Inc., 144A 6,5% 15/09/2033	USD	800.000	799.786	0,08
Nexstar Media, Inc., 144A 7,25% 15/04/2034	USD	350.000	349.604	0,04
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	550.000	571.368	0,06
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054	USD	738.000	756.299	0,08
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	26.000	26.504	0,00
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,5% 15/08/2055	USD	90.000	92.426	0,01
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079	USD	1.115.000	1.116.928	0,12
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	400.000	413.942	0,04
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	2.236.000	2.316.923	0,24
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	525.000	507.666	0,05
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	450.000	429.727	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	420.000	419.276	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	200.000	185.568	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 5,407% 15/10/2035	USD	214.000	210.738	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 6% 15/01/2036	USD	425.000	423.314	0,04
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 7,25% 01/07/2033	USD	160.000	167.090	0,02
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 8,75% 01/07/2034	USD	155.000	164.773	0,02
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	775.000	755.832	0,08
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	505.000	497.888	0,05
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	400.000	395.957	0,04
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	450.000	438.738	0,05
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	210.000	203.819	0,02
Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028	USD	464.000	463.180	0,05
Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033	USD	1.500.000	1.591.095	0,17
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	715.000	694.424	0,07
Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	105.000	110.769	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	475.000	485.377	0,05
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	2.155.000	2.197.324	0,23
PG&E Corp., FRN 6,85% 15/09/2056	USD	144.000	143.531	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	1.300.000	1.343.527	0,14
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,423% 25/01/2041	USD	230.000	226.677	0,02
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	245.000	236.906	0,02
Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	200.000	202.872	0,02
PR RNO Property Owner 1 LLC, 144A 6,5% 01/05/2031	USD	850.000	847.835	0,09
Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	250.000	260.400	0,03
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	575.000	563.600	0,06
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	620.000	622.610	0,07
Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	705.000	728.777	0,08
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	450.000	453.722	0,05
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	800.000	816.663	0,09
QXO Building Products, Inc., 144A 6,5% 15/07/2031	USD	250.000	254.833	0,03
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	320.000	330.473	0,03
QXO Building Products, Inc., 144A 6,875% 15/07/2034	USD	250.000	256.504	0,03
Radiology Partners, Inc., 144A 9,781% 15/02/2030	USD	170.000	168.938	0,02
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	325.000	338.829	0,04
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	430.000	420.165	0,04
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	3.308.000	3.303.261	0,34
Resideo Funding, Inc., 144A 6,5% 15/07/2032	USD	385.000	386.749	0,04
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	945.000	927.606	0,10
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	250.000	256.372	0,03
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	670.000	701.950	0,07

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	695.000	668.787	0,07
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	930.000	868.904	0,09
Rocket Software, Inc., 144A 9% 28/11/2028	USD	300.000	298.349	0,03
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	650.000	620.210	0,06
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	870.000	818.043	0,09
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	375.000	351.444	0,04
Sempra, FRN 6,375% 01/04/2056	USD	2.575.000	2.608.920	0,27
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	150.000	140.666	0,01
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	315.000	316.135	0,03
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	402.103	402.103	0,04
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	39.279	39.279	0,00
Sierra Pacific Power Co., FRN 6,2% 15/12/2055	USD	2.020.000	2.012.406	0,21
Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	92.000	91.931	0,01
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	1.000.000	973.963	0,10
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3,875% 01/09/2031	USD	200.000	182.076	0,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	200.000	198.626	0,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 8,625% 15/01/2032	USD	150.000	154.397	0,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	400.000	405.324	0,04
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	720.000	700.165	0,07
SM Energy Co., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	900.000	939.722	0,10
Solstice Advanced Materials, Inc., 144A 5,625% 30/09/2033	USD	420.000	417.146	0,04
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	720.000	695.663	0,07
Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	375.000	345.799	0,04
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	620.000	608.754	0,06
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 4,911% 01/09/2027	USD	630.000	631.892	0,07
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,35% 15/07/2031	USD	685.000	685.236	0,07
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,65% 15/07/2033	USD	755.000	752.880	0,08
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	385.000	384.662	0,04
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	500.000	505.306	0,05
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	1.120.000	1.080.859	0,11
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	600.000	570.361	0,06
Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031	USD	1.075.000	969.950	0,10
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	350.000	334.715	0,04
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	369.027	285.611	0,03
Stellantis Finance US, Inc., 144A 5,75% 18/03/2030	USD	1.635.000	1.636.375	0,17
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	675.000	673.368	0,07
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	450.000	446.485	0,05
Stingray Compute LLC, 144A 6% 15/06/2031	USD	260.000	260.759	0,03
Sunoco LP, 144A 4,625% 01/05/2030	USD	1.000.000	964.905	0,10
Sunoco LP 5,875% 15/03/2028	USD	38.000	38.004	0,00
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	330.000	334.042	0,04
SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875% 01/03/2031	USD	575.000	566.739	0,06
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	440.000	432.672	0,05
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	1.081.000	1.108.957	0,12
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,25% 01/02/2034	USD	500.000	497.059	0,05
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	250.000	257.455	0,03
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	1.345.000	1.331.188	0,14
Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	350.000	332.677	0,03
Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028	USD	185.000	183.471	0,02
Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	825.000	801.437	0,08
Tenet Healthcare Corp. 4,375% 15/01/2030	USD	750.000	726.795	0,08
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	450.000	446.383	0,05
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	130.000	131.685	0,01
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	300.000	289.221	0,03
TriNet Group, Inc., 144A 3,5% 01/03/2029	USD	360.000	339.751	0,04
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	225.000	230.292	0,02
Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	110.000	116.352	0,01
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	685.000	685.718	0,07
Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034	USD	560.000	583.809	0,06
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	160.000	165.219	0,02
UKG, Inc., 144A 6,875% 01/02/2031	USD	450.000	436.738	0,05
United Airlines Pass Through Trust, Series 2024-1 'A' 5,875% 15/08/2038	USD	742.399	747.295	0,08
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 2,7% 01/11/2033	USD	190.576	174.214	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 4,5% 01/05/2029	USD	500.000	478.164	0,05
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	590.000	591.917	0,06
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	750.000	776.723	0,08
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	545.000	531.895	0,06
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4,125% 15/08/2031	USD	760.000	714.129	0,07
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	375.000	403.974	0,04
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	325.000	331.675	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,125% 15/12/2030	USD	765.000	783.370	0,08
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/01/2034	USD	250.000	260.473	0,03
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	899.000	909.304	0,09
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	1.778.000	1.793.908	0,19
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	394.000	391.928	0,04
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029	USD	851.000	834.754	0,09
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	100.000	98.549	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	1.550.000	1.605.943	0,17
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	455.000	469.843	0,05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	776.000	786.273	0,08
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,25% 15/10/2035	USD	242.000	236.041	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	1.985.000	1.951.043	0,20
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,8% 27/03/2035	USD	1.500.000	1.521.890	0,16
VoltaGrid LLC, 144A 7,375% 01/11/2030	USD	200.000	207.365	0,02
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	265.000	246.504	0,03
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	750.000	775.993	0,08
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	575.000	604.183	0,06
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	1.500.000	1.517.726	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	160.000	164.331	0,02
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	453.000	453.779	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	695.000	714.404	0,07
Wells Fargo & Co., FRN 4,96% 23/01/2037	USD	1.250.000	1.224.218	0,13
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	225.000	229.702	0,02
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	250.000	257.981	0,03
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	650.000	666.614	0,07
Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031	USD	325.000	336.622	0,04
WMG Acquisition Corp., 144A 3,75% 01/12/2029	USD	195.000	186.974	0,02
WMG Acquisition Corp., 144A 3,875% 15/07/2030	USD	530.000	502.812	0,05
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	895.000	841.637	0,09

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
WR Grace Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031	USD	265.000	266.398	0,03
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	425.000	446.549	0,05
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	699.000	695.336	0,07
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7,125% 15/02/2031	USD	335.000	354.286	0,04
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	425.000	426.992	0,04
Yum! Brands, Inc., 144A 4,75% 15/01/2030	USD	290.000	285.342	0,03
ZF North America Capital, Inc., 144A 6,875% 14/04/2028	USD	340.000	348.490	0,04
ZF North America Capital, Inc., 144A 6,875% 23/04/2032	USD	220.000	216.220	0,02
			277.714.627	**28,96**
Iles vierges britanniques				
Cas Capital No. 2 Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	1.806.000	1.816.867	0,19
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5,05% 27/01/2027	USD	925.000	916.965	0,10
SJM International Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2031	USD	1.932.000	1.834.494	0,19
Studio City Co. Ltd., Reg. S 6,125% 15/05/2031	USD	772.000	763.756	0,08
			5.332.082	**0,56**
Total des Obligations			**468.830.043**	**48,89**
Obligations convertibles				
Bermudes				
Jazz Investments I Ltd. 3,125% 15/09/2030	USD	720.000	1.207.543	0,12
NCL Corp. Ltd., 144A 0,75% 15/09/2030	USD	385.000	375.499	0,04
			1.583.042	**0,16**
Iles Caïmans				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2034	USD	10.656	266	0,00
			266	**0,00**
Israël				
Wix.com Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	572.000	437.428	0,05
			437.428	**0,05**
Etats-Unis d'Amérique				
Cipher Digital, Inc., 144A 0% 01/10/2031	USD	526.000	916.902	0,10
Compass, Inc., 144A 0,25% 15/04/2031	USD	1.225.000	1.303.357	0,14
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	339.000	343.305	0,04
Euronet Worldwide, Inc., 144A 0,625% 01/10/2030	USD	385.000	345.057	0,04
Fluor Corp. 1,125% 15/08/2029	USD	207.000	276.847	0,03
Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	540.000	616.573	0,06
Itron, Inc., 144A 0% 15/03/2032	USD	220.000	206.593	0,02
Kimco Realty OP LLC, REIT, 144A 3,5% 15/06/2031	USD	808.000	828.806	0,09
Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	565.000	702.528	0,07
Knight-Swift Transportation Holdings, Inc., 144A 1% 15/11/2031	USD	135.000	157.345	0,02
Life360, Inc. 0% 01/06/2030	USD	665.000	687.291	0,07
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2,875% 15/10/2031	USD	39.000	43.023	0,00
Lyft, Inc., 144A 0% 15/09/2030	USD	233.000	234.071	0,02
Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028	USD	760.000	785.591	0,08
ON Semiconductor Corp., 144A 0% 01/05/2031	USD	135.000	134.361	0,01
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	1.075.000	1.921.708	0,20
ON Semiconductor Corp. 0,5% 01/03/2029	USD	150.000	180.504	0,02
PG&E Corp. 4,25% 01/12/2027	USD	265.000	270.948	0,03
Semtech Corp., 144A 0% 15/10/2030	USD	20.000	35.681	0,00
SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029	USD	240.000	486.276	0,05
Southern Co. (The) 4,5% 15/06/2027	USD	200.000	220.680	0,02
Southern Co. (The) (Issue date 09/05/2024) 4,5% 15/06/2027	USD	525.000	579.285	0,06
Spectrum Brands, Inc. 3,375% 01/06/2029	USD	656.000	682.945	0,07
Terawulf, Inc., 144A 1% 01/09/2031	USD	390.000	828.082	0,09
Terawulf, Inc., 144A 0% 01/05/2032	USD	570.000	835.899	0,09
Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028	USD	265.000	322.413	0,03
Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	358.000	910.010	0,10
Zoetis, Inc., 144A 0,25% 15/06/2029	USD	605.000	550.543	0,06
			15.406.624	**1,61**
Total des obligations convertibles			**17.427.360**	**1,82**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**486.257.403**	**50,71**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Etats-Unis d'Amérique				
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	44.961	0	0,00
			0	**0,00**
Total des Obligations			**0**	**0,00**
Actions				
France				
Altice France SA*	EUR	11.636	233.986	0,02
			233.986	**0,02**
Irlande				
Keenova Therapeutics plc*	USD	1.426	139.867	0,02
			139.867	**0,02**
Luxembourg				
Altice Luxembourg SA, Reg. S*	EUR	329	5.248	0,00
Intelsat SA*	USD	13.305	209.554	0,02
Yeoman Capital SA*	EUR	12.315	84.198	0,01
Yeoman Capital SA, Reg.S*	EUR	10.495	71.754	0,01
			370.754	**0,04**
Royaume-Uni				
Venator Materials plc*	USD	8	60	0,00
			60	**0,00**
Etats-Unis d'Amérique				
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	22.083	28.553	0,00
Par Health, Inc.*	USD	1.426	9.849	0,00
			38.402	**0,00**
Total des Actions			**783.069**	**0,08**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**783.069**	**0,08**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund X (acc) - EUR†	EUR	1.791	334.510	0,04
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	324.744	81.234.730	8,47
			81.569.240	**8,51**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**81.569.240**	**8,51**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**81.569.240**	**8,51**
Total des Investissements			**891.192.085**	**92,94**
Dépôts à terme				
France				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 3,55% 01/07/2026	USD	39.000.000	39.000.000	4,07
			39.000.000	**4,07**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Pays-Bas				
Cooperatieve Rabobank UA 3,5% 01/07/2026	USD	14.900.000	14.900.000	1,55
			14.900.000	**1,55**
Total des dépôts à terme			**53.900.000**	**5,62**
Liquidités			**14.834.645**	**1,55**
Autres actifs/(passifs)			**(995.529)**	**(0,11)**
Total de l'Actif net			**958.931.201**	**100,00**

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.
§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	37,67
Luxembourg	10,87
France	10,26
Italie	4,43
Pays-Bas	4,18
Royaume-Uni	3,69
Espagne	3,49
Allemagne	3,22
Canada	2,44
Iles Caïmans	1,88
Mexique	1,84
Irlande	1,23
Organisations supranationales	1,12
Australie	1,11
Argentine	1,11
Ile Maurice	0,76
Chili	0,71
Grèce	0,69
Iles vierges britanniques	0,69
Colombie	0,60
Suisse	0,59
Pérou	0,55
Portugal	0,51
Bermudes	0,43
Inde	0,43
Turquie	0,32
Autriche	0,27
Belgique	0,25
Suède	0,24
Singapour	0,24
Norvège	0,20
Kazakhstan	0,20
République dominicaine	0,20
Maroc	0,19
Géorgie	0,19
Roumanie	0,19
Serbie	0,18
Brésil	0,18
Jersey	0,17
Equateur	0,15
Hongrie	0,15
République tchèque	0,15
Danemark	0,12
Estonie	0,11
Japon	0,10
Indonésie	0,10
Liberia	0,05
Israël	0,05
Finlande	0,04
Gibraltar	0,02
Total des investissements et quasi-liquidités	**98,56**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,44
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	175.107.383	USD	199.447.310	06/07/2026	Morgan Stanley	119.775	0,02
EUR	891.525	USD	1.015.776	05/08/2026	HSBC	1.609	-
EUR	395.079.192	USD	450.545.940	05/08/2026	Morgan Stanley	308.242	0,03
GBP	564.814	USD	745.286	05/08/2026	Barclays	1.298	-
USD	1.059	CHF	842	06/07/2026	Goldman Sachs	18	-
USD	404.624	CHF	327.078	06/07/2026	Morgan Stanley	324	-
USD	146.496	EUR	126.045	06/07/2026	Barclays	2.845	-
USD	17.039.743	EUR	14.627.558	06/07/2026	BNP Paribas	368.949	0,04
USD	1.979.933	EUR	1.725.176	06/07/2026	Deutsche Bank	13.778	-
USD	322.283	EUR	276.907	06/07/2026	Goldman Sachs	6.696	-
USD	206.552.281	EUR	177.215.674	06/07/2026	HSBC	4.582.413	0,48
USD	1.776.406	EUR	1.535.493	06/07/2026	Morgan Stanley	26.429	-
USD	1.078.997	EUR	925.559	06/07/2026	Standard Chartered	24.152	-
USD	5.421.996	EUR	4.655.466	15/07/2026	HSBC	114.186	0,01
USD	474.341	EUR	414.878	05/08/2026	BNP Paribas	893	-
USD	196.894	EUR	172.211	05/08/2026	Morgan Stanley	372	-
USD	334.179	EUR	292.450	05/08/2026	Standard Chartered	443	-
USD	1.886.944	GBP	1.424.885	02/07/2026	Morgan Stanley	3.460	-
USD	1.071.952	GBP	802.706	06/07/2026	Barclays	10.899	-
USD	35.748	GBP	26.596	06/07/2026	BNP Paribas	593	-
USD	372.167.081	GBP	281.035.896	06/07/2026	HSBC	681.227	0,07
USD	77.047	GBP	57.527	06/07/2026	Morgan Stanley	1.005	-
USD	11.766.416	GBP	8.771.671	06/07/2026	Standard Chartered	171.628	0,02
USD	11.462.452	GBP	8.655.889	05/08/2026	BNP Paribas	20.911	-
USD	46.796	GBP	35.402	05/08/2026	HSBC	1	-
USD	195.231	SGD	252.624	06/07/2026	Goldman Sachs	87	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**6.462.233**	**0,67**
CAD	553.906	USD	401.325	06/07/2026	Barclays	(11.855)	-
CAD	117.880.378	USD	85.529.031	06/07/2026	BNP Paribas	(2.643.276)	(0,28)
CAD	637.695	USD	455.726	06/07/2026	HSBC	(7.341)	-
CHF	2.618	USD	3.309	06/07/2026	Barclays	(72)	-
CHF	322.762	USD	413.034	06/07/2026	Citibank	(14.070)	-
CHF	1.080	USD	1.379	06/07/2026	HSBC	(43)	-
CHF	1.460	USD	1.869	06/07/2026	Morgan Stanley	(64)	-
CHF	325.793	USD	404.297	05/08/2026	Morgan Stanley	(178)	-
EUR	402.983	USD	460.080	01/07/2026	BNP Paribas	(881)	-
EUR	172.211	USD	196.621	02/07/2026	Morgan Stanley	(387)	-
EUR	2.873.807	USD	3.333.209	06/07/2026	Barclays	(57.977)	(0,01)
EUR	2.830.936	USD	3.285.831	06/07/2026	BNP Paribas	(59.459)	(0,01)
EUR	1.365.398	USD	1.591.743	06/07/2026	Goldman Sachs	(35.620)	-
EUR	405.503.426	USD	472.624.435	06/07/2026	HSBC	(10.478.663)	(1,10)
EUR	983.057	USD	1.133.622	06/07/2026	Morgan Stanley	(13.248)	-
EUR	2.847.597	USD	3.272.144	06/07/2026	Standard Chartered	(26.783)	-
GBP	35.402	USD	46.797	01/07/2026	HSBC	(1)	-
GBP	3.466.337	USD	4.652.935	06/07/2026	Barclays	(70.974)	-
GBP	8.820.002	USD	11.680.268	06/07/2026	BNP Paribas	(21.594)	-
GBP	1.682.047	USD	2.263.271	06/07/2026	HSBC	(39.868)	-
GBP	2.177.235	USD	2.921.442	06/07/2026	Morgan Stanley	(43.476)	-
GBP	274.548.775	USD	368.240.713	06/07/2026	Standard Chartered	(5.329.827)	(0,56)
GBP	280.976.558	USD	372.080.257	05/08/2026	HSBC	(679.389)	(0,07)
GBP	1.424.885	USD	1.886.884	05/08/2026	Morgan Stanley	(3.441)	-
SGD	2.644	USD	2.072	06/07/2026	Morgan Stanley	(29)	-
SGD	249.980	USD	196.067	06/07/2026	Standard Chartered	(2.965)	-
SGD	252.624	USD	195.639	05/08/2026	Goldman Sachs	(57)	-
USD	1.333	CHF	1.075	05/08/2026	HSBC	(1)	-
USD	449.995.200	EUR	395.079.192	06/07/2026	Morgan Stanley	(270.238)	(0,03)
USD	122.712	EUR	107.606	05/08/2026	Barclays	(86)	-
USD	199.741.142	EUR	175.151.125	05/08/2026	Morgan Stanley	(136.804)	(0,02)
USD	5.468	GBP	4.142	05/08/2026	Citibank	(7)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(19.948.674)**	**(2,08)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(13.486.441)**	**(1,41)**

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	(14)	AUD	(1.059.684)	15.593	-
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	512	AUD	36.910.808	20.189	-
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	(156)	CAD	(13.277.191)	4.935	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(173)	EUR	(25.111.851)	17.259	-
Long Gilt, 28/09/2026	(32)	GBP	(3.778.588)	13.959	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	637	USD	131.328.996	52.730	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2026	(436)	USD	(46.704.797)	51.992	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(564)	USD	(63.542.531)	50.946	0,01
US Ultra Bond, 21/09/2026	(8)	USD	(932.125)	3.125	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**230.728**	**0,02**
Canada 2 Year Bond, 18/09/2026	(50)	CAD	(3.701.536)	(352)	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(16)	EUR	(2.103.699)	(558)	-
Euro-BTP, 08/09/2026	143	EUR	19.453.607	(2.444)	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	9	EUR	1.142.770	(103)	-
Euro-OAT, 08/09/2026	20	EUR	2.735.826	(1.709)	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	(242)	EUR	(29.220.113)	(690)	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	176	EUR	21.468.590	(1.367)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	495	USD	54.461.601	(81.259)	(0,01)
US Long Bond, 21/09/2026	133	USD	15.139.141	(43.640)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(132.122)**	**(0,01)**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**98.606**	**0,01**

Contrats swaption

Quantité	Description des titres	Devise	Contrepartie	Exposition globale USD	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
192.750.000	CDX.NA.HY.46-V2, Call, 1,06%, 19/08/2026	USD	Goldman Sachs	(813.727)	577.941	0,06
Total des gains non réalisés sur les contrats swaption					**577.941**	**0,06**
(192.750.000)	CDX.NA.HY.46-V2, Put, 1,04%, 19/08/2026	USD	Goldman Sachs	441.042	(311.853)	(0,03)
Total des pertes non réalisées sur les contrats swaption					**(311.853)**	**(0,03)**
Gain net non réalisé sur contrats swaption					**266.088**	**0,03**

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
1.500.000	USD	Bank of America	Target Corp. 2,5% 15/04/2026	Achat	(1,00)%	20/06/2030	(39.563)	-
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							**(39.563)**	**-**
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							**(39.563)**	**-**

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
4.100.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 2,996% Réception taux variable SOFR 1 day	04/12/2035	320.861	0,03
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					**320.861**	**0,03**
18.500.000	USD	Citigroup	Paiement taux variable SOFR 1 day Réception taux fixe 2,798%	04/12/2027	(403.537)	(0,04)
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					**(403.537)**	**(0,04)**
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					**(82.676)**	**(0,01)**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Argentine				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	690.000	554.029	0,12
			554.029	**0,12**
Australie				
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3,331% 01/06/2033	EUR	2.927.000	3.382.861	0,72
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,038% 01/03/2030	EUR	390.000	446.716	0,10
			3.829.577	**0,82**
Autriche				
Benteler International Austria GmbH, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	260.000	315.354	0,07
			315.354	**0,07**
Belgique				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 5,5% 20/09/2028	GBP	500.000	667.214	0,14
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	400.000	492.406	0,11
			1.159.620	**0,25**
Bermudes				
Bermuda Government Bond, 144A 4,75% 15/02/2029	USD	390.000	389.571	0,08
			389.571	**0,08**
Cameroon				
Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 31/07/2031	USD	530.000	535.720	0,11
			535.720	**0,11**
Canada				
Bank of Montreal, Reg. S 3,125% 08/06/2033	EUR	2.426.000	2.770.606	0,59
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 3,125% 10/09/2032	EUR	173.000	198.124	0,04
Enbridge, Inc. 5,3% 05/04/2029	USD	360.000	366.064	0,08
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 3,25% 27/05/2031	EUR	1.765.000	2.036.622	0,44
Province of British Columbia 2,8% 18/06/2048	CAD	150.000	79.469	0,02
			5.450.885	**1,17**
Iles Caïmans				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	185.000	183.688	0,04
IHS Holding Ltd., Reg. S 6,25% 29/11/2028	USD	200.000	198.866	0,04
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5,75% 21/07/2028	USD	350.000	347.881	0,08
Sharjah Sukuk Program Ltd., Reg. S 2,942% 10/06/2027	USD	668.000	657.376	0,14
SNB Funding Ltd., Reg. S, FRN 6% 24/06/2035	USD	778.000	784.605	0,17
			2.172.416	**0,47**
Chine				
China Development Bank 1,87% 05/09/2035	CNH	19.780.000	2.926.478	0,62
China Government Bond 1,75% 25/02/2036	CNH	20.900.000	3.086.479	0,66
China Government Bond 2,15% 25/08/2055	CNH	31.270.000	4.514.805	0,97
China Government Bond 2,38% 15/01/2056	CNH	2.120.000	320.659	0,07
			10.848.421	**2,32**
Colombie				
Colombia Government Bond 6,5% 21/01/2033	USD	789.000	802.807	0,17
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	500.000	548.735	0,12
			1.351.542	**0,29**
Congo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	695.000	676.915	0,15
			676.915	**0,15**
République tchèque				
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	13.750.000	654.648	0,14
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	62.110.000	3.016.908	0,65
			3.671.556	**0,79**
Danemark				
Carlsberg Breweries A/S, Reg. S, FRN 4,37% 18/05/3026	EUR	696.000	799.536	0,17
			799.536	**0,17**
Equateur				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	870.000	879.570	0,19
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	437.000	449.673	0,09
			1.329.243	**0,28**
Egypte				
Egypt Government Bond, Reg. S 7,053% 15/01/2032	USD	735.000	738.405	0,16
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	1.170.000	1.149.881	0,24
			1.888.286	**0,40**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,65% 15/06/2035	USD	303.000	314.147	0,07
			314.147	**0,07**
France				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	400.000	473.507	0,10
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,494% 17/09/2033	EUR	1.400.000	1.577.361	0,34
BPCE SFH SA, Reg. S 3% 15/01/2031	EUR	1.700.000	1.936.987	0,41
BPCE SFH SA, Reg. S 3,125% 10/01/2033	EUR	1.500.000	1.709.907	0,37
Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S 3,125% 18/10/2030	EUR	1.200.000	1.378.837	0,29
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual	EUR	800.000	968.362	0,21
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	400.000	447.649	0,10
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,125% Perpetual	EUR	400.000	470.454	0,10
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	EUR	600.000	718.217	0,15
Engie SA, Reg. S 3,625% 06/03/2031	EUR	1.000.000	1.156.634	0,25
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	260.000	306.104	0,07
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/09/2033	EUR	1.500.000	1.704.352	0,36
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2,125% Perpetual	EUR	1.000.000	1.018.965	0,22
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,5% Perpetual	EUR	350.000	401.489	0,09
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	300.000	343.664	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	300.000	346.471	0,07
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	700.000	792.112	0,17
			15.751.072	**3,37**
Allemagne				
Bundesobligation, Reg. S 2,4% 18/04/2030	EUR	2.445.000	2.770.904	0,59
Bundesobligation, Reg. S 2,2% 10/10/2030	EUR	442.440	496.661	0,11
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/08/2035	EUR	5.860.000	6.556.807	1,40
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,9% 15/02/2036	EUR	11.510.000	13.163.204	2,82
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,9% 15/08/2056	EUR	570.000	587.422	0,13
Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2% 16/12/2027	EUR	225.000	254.516	0,05
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,625% 17/01/2031	EUR	500.000	593.194	0,13

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	900.000	1.048.654	0,22
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 6,75% 05/10/2033	EUR	100.000	121.044	0,03
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 21/01/2038	EUR	800.000	908.498	0,19
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 2,625% 13/08/2028	EUR	900.000	1.020.203	0,22
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3,375% 13/02/2031	EUR	1.900.000	2.158.830	0,46
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	700.000	783.425	0,17
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6,75% 15/11/2029	EUR	250.000	298.433	0,06
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4% 26/11/2030	EUR	800.000	919.799	0,20
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	900.000	1.012.689	0,22
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	1.100.000	1.236.036	0,26
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	1.500.000	1.566.579	0,34
			35.496.898	**7,60**
Ghana				
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	1.000.000	928.694	0,20
			928.694	**0,20**
Hong Kong				
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	295.000	297.201	0,06
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,25% 13/01/2029	USD	233.000	230.984	0,05
			528.185	**0,11**
Hongrie				
Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	USD	422.000	433.042	0,09
Hungary Government Bond, Reg. S 4,5% 16/06/2034	EUR	115.000	137.245	0,03
			570.287	**0,12**
Indonésie				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	600.000	599.478	0,13
			599.478	**0,13**
Irlande				
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	700.000	674.300	0,14
AerCap Ireland Capital DAC 4,625% 10/09/2029	USD	150.000	149.424	0,03
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	1.259.000	1.152.694	0,25
AerCap Ireland Capital DAC 5% 15/11/2035	USD	150.000	146.439	0,03
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	300.000	369.251	0,08
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	547.000	629.324	0,14
			3.121.432	**0,67**
Italie				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3,5% 23/04/2029	EUR	100.000	115.648	0,02
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,625% 22/01/2068	EUR	197.000	221.820	0,05
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,75% 18/01/2069	EUR	1.928.000	2.172.559	0,47
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4% 01/01/2036	EUR	730.000	836.125	0,18
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual	EUR	350.000	433.629	0,09
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3,5% 15/01/2030	EUR	1.500.000	1.741.966	0,37
Credito Emiliano SpA, Reg. S 3,25% 18/04/2029	EUR	419.000	481.254	0,10
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	550.000	636.721	0,14
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8,505% 20/09/2032	GBP	200.000	304.056	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	741.000	857.139	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	300.000	354.530	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	1.250.000	1.561.224	0,33
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,65% 01/08/2035	EUR	4.046.000	4.663.703	1,00
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	7.790.000	8.792.880	1,88
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	765.000	858.336	0,18
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,2% 22/09/2031	EUR	1.646.000	1.855.927	0,40
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	1.830.000	2.108.933	0,45
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	950.000	1.161.348	0,25
			29.157.798	**6,24**
Côte d'Ivoire				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	490.000	538.327	0,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	490.000	543.337	0,12
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,75% 25/02/2041	USD	850.000	824.992	0,18
			1.906.656	**0,41**
Japon				
Japan Government Thirty Year Bond 2,3% 20/12/2054	JPY	353.650.000	1.575.734	0,34
Japan Government Thirty Year Bond 2,4% 20/03/2055	JPY	1.282.150.000	5.859.544	1,25
Japan Government Twenty Year Bond 1,4% 20/12/2042	JPY	19.400.000	89.629	0,02
Japan Government Twenty Year Bond 1,5% 20/09/2043	JPY	50.000	230	0,00
			7.525.137	**1,61**
Jersey				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	950.000	986.316	0,21
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,45% 10/12/2033	GBP	300.000	420.255	0,09
			1.406.571	**0,30**
Kenya				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	735.000	783.826	0,17
			783.826	**0,17**
Luxembourg				
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5,853% 23/02/2036	USD	240.000	245.420	0,05
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4,875% 21/11/2033	EUR	300.000	367.509	0,08
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	280.000	325.983	0,07
Millicom International Cellular SA, Reg. S 6,25% 25/03/2029	USD	180.000	181.088	0,04
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	1.023.000	1.171.920	0,25
			2.291.920	**0,49**
Ile Maurice				
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	200.000	196.800	0,04
			196.800	**0,04**
Mexique				
Mexican Bonos 7,5% 26/05/2033	MXN	220.600	1.185.210	0,25
Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	1.310.000	7.029.777	1,51
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	1.314.800	7.037.600	1,51
			15.252.587	**3,27**
Maroc				
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	1.897.000	2.208.931	0,47
			2.208.931	**0,47**
Pays-Bas				
RELX Finance BV, Reg. S 3,25% 22/05/2029	EUR	792.000	906.878	0,19
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027	GBP	100.000	130.705	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	500.000	580.789	0,13

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	242.920	0,05
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	300.000	364.065	0,08
			2.225.357	**0,48**
Nouvelle-Zélande				
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 3,119% 15/05/2031	EUR	988.000	1.131.810	0,24
			1.131.810	**0,24**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,625% 09/06/2031	USD	400.000	443.850	0,10
			443.850	**0,10**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	611.000	613.216	0,13
Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S 7,5% 04/06/2031	USD	480.000	469.961	0,10
			1.083.177	**0,23**
Panama				
Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060	USD	1.060.000	734.962	0,16
			734.962	**0,16**
Pologne				
Poland Government Bond 1,75% 25/04/2032	PLN	10.850.000	2.445.597	0,52
Poland Government Bond 5% 25/10/2035	PLN	16.333.000	4.269.430	0,92
			6.715.027	**1,44**
Portugal				
Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031	EUR	3.000.000	3.462.902	0,74
			3.462.902	**0,74**
Roumanie				
Banca Transilvania SA, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	450.000	531.588	0,12
Romania Government Bond, Reg. S 5,75% 04/07/2036	USD	2.730.000	2.628.240	0,56
Romania Government Bond, Reg. S 3,375% 28/01/2050	EUR	640.000	480.469	0,10
			3.640.297	**0,78**
Serbie				
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7,25% 18/05/2031	USD	352.000	351.369	0,08
			351.369	**0,08**
Slovaquie				
Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3,875% 05/09/2028	EUR	700.000	812.493	0,17
			812.493	**0,17**
Afrique du Sud				
Absa Group Ltd., Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	USD	550.000	557.971	0,12
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	1.210.000	74.501	0,02
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	31.950.000	1.971.567	0,42
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	860.000	733.005	0,16
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	2.523.000	2.523.892	0,54
			5.860.936	**1,26**
Corée du Sud				
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4,082% 25/09/2027	EUR	1.176.000	1.361.290	0,29
			1.361.290	**0,29**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	1.340.000	1.464.535	0,31
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	600.000	721.304	0,16
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	1.400.000	1.526.414	0,33
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,25% 03/11/2033	EUR	100.000	112.196	0,02
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,875% 20/01/2037	EUR	200.000	228.764	0,05
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	400.000	500.286	0,11
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125% 23/09/2031	EUR	800.000	889.163	0,19
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	200.000	224.947	0,05
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,95% 31/10/2056	EUR	946.000	1.059.169	0,23
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	1.652.000	1.880.708	0,40
Telefonica Emisiones SA, Reg. S, FRN 4,381% Perpetual	EUR	300.000	340.304	0,07
			8.947.790	**1,92**
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	512.710	428.395	0,09
			428.395	**0,09**
Organisations supranationales				
Africa Finance Corp., Reg. S 5,55% 08/10/2029	USD	200.000	202.627	0,04
Banque Ouest Africaine de Developement, Reg. S 4,7% 22/10/2031	USD	650.000	601.826	0,13
Banque Ouest Africaine de Developement, Reg. S 2,75% 22/01/2033	EUR	516.000	503.037	0,11
European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	543.070	519.040	0,11
			1.826.530	**0,39**
Suriname				
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	493.000	540.047	0,12
			540.047	**0,12**
Suisse				
UBS Group AG, FRN, 144A 5,01% 23/03/2037	USD	435.000	424.900	0,09
UBS Switzerland AG, Reg. S 2,746% 19/05/2030	EUR	1.600.000	1.807.901	0,39
			2.232.801	**0,48**
Turquie				
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8,25% 15/11/2028	USD	200.000	205.569	0,04
Turkiye Government Bond 5,15% 10/03/2034	EUR	1.109.000	1.263.317	0,27
			1.468.886	**0,31**
Emirats arabes unis				
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4,625% 13/02/2032	EUR	298.000	338.695	0,07
			338.695	**0,07**
Royaume-Uni				
Barclays plc, FRN 4,521% 24/02/2032	USD	550.000	538.863	0,12
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	600.000	828.632	0,18
BP Capital Markets plc, FRN 6,125% Perpetual	USD	905.000	920.955	0,20
Great Rolling Stock Co. plc (The), Reg. S 6,5% 05/04/2031	GBP	63.000	86.235	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 19/11/2028	USD	1.130.000	1.138.030	0,24
HSBC Holdings plc, FRN 4,711% 12/05/2030	USD	1.140.000	1.136.145	0,24
HSBC Holdings plc, FRN 4,619% 06/11/2031	USD	1.130.000	1.115.141	0,24
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4,191% 19/05/2036	EUR	450.000	519.456	0,11
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	260.000	271.607	0,06
Lloyds Bank plc, Reg. S 3,25% 12/05/2033	EUR	863.000	992.346	0,21
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3,53% 20/09/2028	EUR	219.000	252.204	0,05
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	200.000	215.036	0,05
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 4,286% 22/01/2028	GBP	653.000	865.637	0,18

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	GBP	200.000	264.620	0,06
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	230.000	312.693	0,07
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,32% 22/09/2029	USD	415.000	410.943	0,09
Santander UK Group Holdings plc, FRN 5,136% 22/09/2036	USD	200.000	195.036	0,04
Santander UK plc, Reg. S 3% 12/03/2029	EUR	2.104.000	2.405.275	0,51
South Eastern Power Networks plc, Reg. S 5,625% 30/09/2030	GBP	100.000	136.600	0,03
SSE plc, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	900.000	1.035.582	0,22
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,608% 12/01/2028	USD	364.000	360.332	0,08
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,018% 08/02/2030	USD	635.000	668.238	0,14
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,005% 15/10/2030	USD	266.000	267.334	0,06
Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	260.000	255.999	0,05
TSB Bank plc, Reg. S 2,704% 18/02/2030	EUR	1.450.000	1.634.641	0,35
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,125% 12/09/2055	EUR	1.400.000	1.582.362	0,34
			18.409.942	**3,94**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	510.000	451.002	0,10
AT&T, Inc. 5,55% 01/11/2045	USD	275.000	260.617	0,06
AT&T, Inc. 5,7% 01/11/2054	USD	777.000	728.634	0,16
Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	79.000	72.176	0,02
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3,75% 15/01/2033	EUR	423.000	477.539	0,10
Energy Transfer LP 5,6% 01/09/2034	USD	150.000	153.394	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	270.000	284.832	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	904.000	849.516	0,18
Ford Motor Credit Co. LLC 5,42% 09/04/2031	USD	680.000	675.333	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 5,753% 06/04/2033	USD	334.000	332.110	0,07
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	938.000	912.849	0,20
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	2.300.000	2.605.339	0,56
HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	1.173.000	1.114.583	0,24
HCA, Inc. 5,45% 01/04/2031	USD	353.000	361.181	0,08
HCA, Inc. 4,7% 15/05/2031	USD	285.000	282.601	0,06
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	290.000	271.556	0,06
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	30.000	27.040	0,01
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	390.000	392.571	0,08
Oracle Corp. 3,65% 25/03/2041	USD	200.000	144.638	0,03
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	603.000	573.124	0,12
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	90.000	61.134	0,01
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	170.000	109.513	0,02
Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	72.000	56.846	0,01
Oracle Corp. 4,375% 15/05/2055	USD	17.000	11.442	0,00
Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	458.000	393.421	0,08
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	555.000	522.044	0,11
Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	395.000	404.801	0,09
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	830.000	859.613	0,18
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	300.000	252.198	0,05
Quanta Services, Inc. 5,1% 09/08/2035	USD	840.000	837.686	0,18
Roper Technologies, Inc. 4,45% 15/09/2030	USD	375.000	370.632	0,08
San Diego Gas & Electric Co. 3,32% 15/04/2050	USD	60.000	41.221	0,01
Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034	USD	59.000	58.651	0,01
Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	148.000	148.566	0,03
Southern Power Co. 4,9% 01/10/2035	USD	284.000	276.521	0,06
T-Mobile USA, Inc. 3,2% 19/02/2032	EUR	370.000	416.490	0,09
US Treasury 3,75% 30/04/2028	USD	14.155.000	14.059.896	3,01
US Treasury 3,625% 31/10/2030	USD	25.701.900	25.155.735	5,39
US Treasury 3,75% 31/10/2032	USD	3.030.000	2.947.326	0,63
US Treasury 4,75% 15/02/2045	USD	3.734.300	3.678.285	0,79
Verizon Communications, Inc., FRN 5,743% 15/08/2056	GBP	110.000	143.088	0,03
			61.775.744	**13,23**
Total des Obligations			**276.805.390**	**59,28**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**276.805.390**	**59,28**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Argentine				
Pluspetrol SA, Reg. S 8,125% 18/05/2031	USD	350.000	362.705	0,07
Tecpetrol SA, Reg. S 7,625% 03/11/2030	USD	400.000	411.612	0,09
YPF SA, Reg. S 8,75% 11/09/2031	USD	300.000	319.607	0,07
			1.093.924	**0,23**
Australie				
Airservices Australia 5,35% 15/11/2037	AUD	690.000	467.336	0,10
Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	261.000	284.480	0,06
			751.816	**0,16**
Belgique				
KBC Group NV, FRN, 144A 4,932% 16/10/2030	USD	200.000	200.841	0,04
KBC Group NV, FRN, 144A 4,454% 23/09/2031	USD	760.000	747.637	0,16
			948.478	**0,20**
Bermudes				
Aircastle Ltd., 144A 5% 15/05/2031	USD	1.595.000	1.582.991	0,34
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd., Reg. S 3,25% 15/08/2030	USD	200.000	185.959	0,04
			1.768.950	**0,38**
Canada				
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	200.000	206.870	0,05
Enbridge, Inc., FRN 5,5% 15/07/2077	USD	360.000	360.572	0,08
Enbridge, Inc., FRN 7,375% 15/01/2083	USD	730.000	747.205	0,16
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	97.000	98.204	0,02
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	107.000	108.264	0,02
			1.521.115	**0,33**
Iles Caïmans				
AIMCO CLO 16 Ltd., FRN, Series 2021-16AR 'A1R2', 144A0% 17/07/2039	USD	900.000	900.445	0,19
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	425.000	436.248	0,09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	1.542.000	1.578.316	0,34
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	1.055.000	1.067.509	0,23
Energuate Trust 2,0, Reg. S 6,35% 15/09/2035	USD	350.000	348.753	0,08
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,836% 22/09/2035	USD	273.000	274.119	0,06
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 6,5% 24/09/2033	USD	200.000	196.186	0,04
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,125% 15/12/2029	USD	200.000	195.281	0,04
			4.996.857	**1,07**
Colombie				
Ecopetrol SA 8,625% 19/01/2029	USD	200.000	212.469	0,05
Grupo Nutresa SA, Reg. S 8% 12/05/2030	USD	550.000	583.052	0,12
			795.521	**0,17**
Danemark				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	1.390.000	1.423.068	0,30
			1.423.068	**0,30**
France				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,786% 13/01/2033	USD	1.290.000	1.334.669	0,29
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	702.000	737.643	0,16
BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	1.685.000	1.752.438	0,37
BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	580.000	633.073	0,14
BPCE SA, FRN, 144A 5,417% 13/01/2037	USD	706.000	694.531	0,15

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,631% 11/09/2028	USD	395.000	395.016	0,08
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032	USD	1.373.000	1.240.246	0,27
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,4% 10/04/2037	USD	925.000	910.106	0,19
			7.697.722	**1,65**
Allemagne				
Deutsche Bank AG, FRN 4,95% 04/08/2031	USD	545.000	543.673	0,12
Deutsche Bank AG, FRN 7,079% 10/02/2034	USD	1.100.000	1.187.201	0,25
			1.730.874	**0,37**
Hongrie				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	400.000	418.351	0,09
			418.351	**0,09**
Inde				
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7,125% 14/02/2028	USD	200.000	202.984	0,04
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6,375% 02/03/2030	USD	377.000	376.883	0,08
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	473.000	464.230	0,10
Renew Treasury IFSC Pvt. Ltd., Reg. S 6,5% 02/02/2031	USD	568.000	562.947	0,12
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,15% 03/04/2028	USD	582.000	590.582	0,13
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	500.000	502.991	0,11
			2.700.617	**0,58**
Irlande				
Ares European CLO XXI DAC, Reg. S, FRN, Series 21X 'A' 3,424% 15/04/2038	EUR	752.000	858.196	0,18
Avoca CLO XXXII DAC, Reg. S, FRN, Series 32X 'A1' 3,374% 15/04/2039	EUR	842.000	960.224	0,20
Finance Ireland Auto Receivables No. DAC, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 2,905% 15/06/2034	EUR	1.707.000	1.947.138	0,42
Jubilee CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2024-28X 'AR' 3,253% 15/10/2038	EUR	700.000	797.650	0,17
Madison Park Euro Funding XXIII DAC, Reg. S, FRN, Series 23X 'A' 3,763% 15/04/2040	EUR	1.306.000	1.488.708	0,32
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2025-2X 'A' 3,554% 15/07/2038	EUR	1.355.000	1.549.564	0,33
Palmer Square European CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 2026-1X 'A' 3,399% 15/04/2039	EUR	984.000	1.123.734	0,24
Ravensdale Park CLO DAC, Reg. S, FRN, Series 1X 'A' 3,335% 25/04/2038	EUR	857.000	977.037	0,21
RRE 18 Loan Management DAC, Reg. S, FRN, Series 18X 'A1R' 3,434% 15/04/2038	EUR	477.000	544.668	0,12
RRE 24 Loan Management DAC, Reg. S, FRN, Series 24X 'A1' 3,364% 15/04/2040	EUR	900.000	1.026.321	0,22
			11.273.240	**2,41**
Italie				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	709.000	770.501	0,16
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 5,2% 29/06/2032	USD	865.000	868.766	0,19
			1.639.267	**0,35**
Japon				
Rakuten Group, Inc., Reg. S 11,25% 15/02/2027	USD	481.000	497.611	0,11
			497.611	**0,11**
Luxembourg				
Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN, Series GE14 'A' 2,755% 21/02/2033	EUR	754.965	861.312	0,18
Cars Alliance Sarl, Reg. S, FRN, Series 2026-G1V 'A' 2,856% 19/05/2036	EUR	800.000	912.786	0,20
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	2.092.000	2.103.799	0,45
ECARAT DE SA Compartment Lease, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,862% 25/10/2034	EUR	1.657.000	1.889.699	0,41
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	550.000	524.700	0,11
Herens Holdco Sarl, 144A 4,75% 15/05/2028	USD	200.000	173.667	0,04
Revocar SA, Reg. S, FRN 'A' 2,752% 25/08/2038	EUR	655.360	746.588	0,16
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	300.000	328.275	0,07
SC Germany SA, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,863% 14/05/2036	EUR	1.000.000	1.140.776	0,24
VCL Multi-Compartment SA, Reg. S, FRN, Series 48 'A' 2,662% 21/03/2033	EUR	2.000.000	2.280.247	0,49
			10.961.849	**2,35**
Ile Maurice				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	394.000	397.428	0,09
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	200.000	197.581	0,04
			595.009	**0,13**
Mexique				
Alpek SAB de CV, Reg. S 4,25% 18/09/2029	USD	200.000	187.172	0,04
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 7,625% 11/02/2035	USD	413.000	426.080	0,09
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 7,2% Perpetual	USD	350.000	363.930	0,08
CFE Fibra E, REIT, Reg. S 5,875% 23/09/2040	USD	340.007	331.847	0,07
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,045% 28/01/2034	USD	1.548.000	1.521.142	0,33
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 5,5% 30/01/2033	USD	350.000	340.952	0,07
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,125% 30/07/2033	USD	350.000	349.260	0,08
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	350.000	348.548	0,07
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	3.885.000	3.844.494	0,82
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	83.000	77.229	0,02
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	400.000	408.624	0,09
			8.199.278	**1,76**
Pays-Bas				
Dryden Euro CLO, Reg. S, FRN, Series 131X 'A' 3,743% 15/04/2039	EUR	1.000.000	1.139.895	0,24
Hill FL, Reg. S, FRN, Series 2026-1FL 'A' 2,939% 18/06/2034	EUR	1.241.000	1.415.690	0,30
JBS NV 5,95% 20/04/2035	USD	440.000	454.816	0,10
JBS NV 5,5% 15/01/2036	USD	820.000	820.645	0,18
JBS NV 6,5% 01/12/2052	USD	300.000	303.762	0,07
			4.134.808	**0,89**
Pérou				
Cia de Minas Buenaventura SAA, Reg. S 6,8% 04/02/2032	USD	262.000	270.515	0,06
			270.515	**0,06**
Espagne				
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	1.974.000	2.019.444	0,43
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	420.000	459.568	0,10
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	195.465	185.014	0,04
			2.664.026	**0,57**
Organisations supranationales				
ATP Tower Holdings, Reg. S 7,875% 03/02/2030	USD	200.000	206.518	0,04
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	400.000	411.603	0,09
			618.121	**0,13**
Suisse				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,398% 23/09/2031	USD	400.000	392.581	0,08
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	1.235.000	1.329.818	0,29
			1.722.399	**0,37**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Trinité-et-Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	200.000	210.773	0,04
			210.773	**0,04**
Turquie				
Akbank TAS, Reg. S, FRN 7,875% 04/09/2035	USD	350.000	352.256	0,08
QNB Bank A/S, Reg. S 5,875% 11/02/2031	USD	350.000	340.896	0,07
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	350.000	359.759	0,08
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,625% 15/04/2036	USD	350.000	348.077	0,07
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 7,75% 10/09/2035	USD	1.390.000	1.416.921	0,30
			2.817.909	**0,60**
Royaume-Uni				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	200.000	200.449	0,04
BP Capital Markets plc, FRN 6,45% Perpetual	USD	276.000	286.307	0,06
HSBC Holdings plc, FRN 6,5% Perpetual	USD	385.000	391.622	0,09
HSBC Holdings plc, FRN 6,875% Perpetual	USD	376.000	386.644	0,08
Silverstone Master Issuer plc, Reg. S, FRN, Series 2022-1X '2A' 4,047% 21/01/2070	GBP	729.120	962.548	0,21
			2.227.570	**0,48**
Etats-Unis d'Amérique				
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-3 'A' 3,25% 15/04/2030	USD	93.345	88.565	0,02
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-2 'A' 3,6% 15/04/2031	USD	99.228	94.823	0,02
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	83.000	81.061	0,02
Athene Global Funding, 144A 5,033% 17/07/2030	USD	1.470.000	1.458.852	0,31
Bank of America Corp., FRN 5,162% 24/01/2031	USD	665.000	674.913	0,14
Bank of America Corp., FRN 4,695% 23/04/2032	USD	37.000	36.757	0,01
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	2.666.000	2.378.064	0,51
Bank of America Corp., FRN 5,045% 06/02/2037	USD	369.000	364.651	0,08
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	246.000	229.055	0,05
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	360.000	368.393	0,08
Broadcom, Inc. 5,2% 15/07/2035	USD	175.000	176.156	0,04
BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3,379% 13/06/2039	USD	210.000	207.038	0,04
BXP Trust, FRN, Series 2017-GM 'B', 144A 3,539% 13/06/2039	USD	465.000	457.124	0,10
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,53% 15/11/2050	USD	360.000	341.864	0,07
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	895.000	834.670	0,18
Charter Communications Operating LLC 6,55% 01/06/2034	USD	1.030.000	1.054.710	0,23
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	26.000	25.851	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2005-21 'A2' 5,5% 25/10/2035	USD	6.260	3.253	0,00
Citibank NA, FRN 4,846% 18/06/2032	USD	1.795.000	1.797.433	0,38
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'B' 4,48% 10/09/2058	USD	361.694	351.126	0,08
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	700.000	707.814	0,15
Citigroup, Inc., FRN 3,98% 20/03/2030	USD	690.000	677.229	0,14
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	1.392.000	1.383.407	0,30
Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031	USD	1.998.000	1.971.949	0,42
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	421.000	416.018	0,09
Citigroup, Inc., FRN 2,561% 01/05/2032	USD	1.740.000	1.566.849	0,34
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	115.000	119.693	0,03
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	425.000	447.566	0,10
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,962% 15/02/2055	USD	285.000	284.758	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R06 '1M1', 144A 4,578% 25/09/2045	USD	361.286	361.278	0,08
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R08 '1M2', 144A 7,228% 25/07/2042	USD	458.162	470.481	0,10
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R09 '2M2', 144A 8,378% 25/09/2042	USD	1.322.000	1.377.809	0,29
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R03 '2M2', 144A 7,528% 25/04/2043	USD	400.000	417.638	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M2', 144A 5,578% 25/03/2044	USD	520.000	524.307	0,11
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R05 '2M2', 144A 5,228% 25/07/2045	USD	400.000	401.569	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R01 '2M2', 144A 4,978% 25/01/2046	USD	890.599	892.003	0,19
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'C' 4,886% 15/01/2049	USD	380.000	366.376	0,08
Devon Energy Corp., 144A 5,9% 15/02/2055	USD	38.000	37.764	0,01
Diamondback Energy, Inc. 6,25% 15/03/2033	USD	163.000	173.770	0,04
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	809.000	813.595	0,17
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	788.000	794.944	0,17
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	925.000	958.240	0,21
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	110.000	110.121	0,02
Enterprise Products Operating LLC, FRN 5,375% 15/02/2078	USD	102.000	101.625	0,02
EUSHI Finance, Inc., FRN 7,625% 15/12/2054	USD	323.000	336.458	0,07
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	453.000	451.007	0,10
FHLMC REMICS, IO, Series 4097 'JP' 3% 15/08/2027	USD	7.888	92	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4167 2,5% 15/02/2028	USD	15.150	227	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4954 'SY' 2,308% 25/02/2050	USD	218.356	21.001	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4839 'WS' 2,393% 15/08/2056	USD	727.321	92.603	0,02
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	205.000	197.098	0,04
Fiserv, Inc. 4,55% 15/02/2031	USD	360.000	351.978	0,08
FNMA BF0125 4% 01/07/2056	USD	887.766	836.039	0,18
FNMA BF0144 3,5% 01/10/2056	USD	111.733	101.652	0,02
FNMA BF0219 3,5% 01/09/2057	USD	291.769	264.217	0,06
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	13.063	456	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-17 'SL' 2,858% 25/03/2032	USD	112.150	7.922	0,00
FNMA REMICS, Series 2021-86 'T' 2,5% 25/09/2048	USD	2.321.699	2.071.429	0,44
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	1.482.000	1.574.080	0,34
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036	USD	308.000	324.809	0,07
Glencore Funding LLC, 144A 5,371% 04/04/2029	USD	780.000	792.921	0,17
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	860.000	907.958	0,19
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	26.000	26.757	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 2,446% 20/11/2047	USD	244.271	32.016	0,01
GNMA II MA8429 5,5% 20/11/2052	USD	986.518	1.002.176	0,21
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	1.145.000	1.158.194	0,25
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,369% 21/10/2031	USD	1.540.000	1.508.157	0,32
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050	USD	420.000	333.938	0,07
Hyundai Capital America, 144A 4,875% 01/11/2027	USD	695.000	697.151	0,15
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	84.000	78.568	0,02
ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	21.000	21.362	0,00
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	138.000	142.111	0,03
M&T Bank Corp., FRN 5,385% 16/01/2036	USD	328.000	328.873	0,07

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	210.000	213.180	0,05
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	224.000	237.288	0,05
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	626.000	636.484	0,14
Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049	USD	200.000	142.632	0,03
Meta Platforms, Inc. 5,25% 15/05/2036	USD	415.000	413.334	0,09
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	201.000	178.590	0,04
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	277.000	253.436	0,05
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	226.000	226.880	0,05
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	100.000	98.793	0,02
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	1.405.000	1.398.871	0,30
Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031	USD	1.040.000	1.052.281	0,23
Morgan Stanley, FRN 4,356% 22/10/2031	USD	1.082.000	1.059.411	0,23
Morgan Stanley, FRN 4,493% 16/01/2032	USD	930.000	913.536	0,20
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	86.000	87.494	0,02
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	726.000	748.932	0,16
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-L1 'C' 4,932% 15/10/2051	USD	500.000	458.837	0,10
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,734% 18/07/2031	USD	630.000	628.095	0,13
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	164.000	169.935	0,04
Olympic Tower Mortgage Trust, Series 2017-OT 'A', 144A 3,566% 10/05/2039	USD	350.000	336.298	0,07
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	233.000	237.576	0,05
PG&E Corp., FRN 6,85% 15/09/2056	USD	136.000	135.557	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	300.000	299.129	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,423% 25/01/2041	USD	340.000	335.088	0,07
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	1.351.000	1.349.065	0,29
Rutgers The State University of New Jersey 3,915% 01/05/2119	USD	210.000	139.580	0,03
RWE Finance US LLC, 144A 5,875% 16/04/2034	USD	155.000	159.971	0,03
Sempra, FRN 6,375% 01/04/2056	USD	325.000	329.281	0,07
Sierra Pacific Power Co., FRN 6,2% 15/12/2055	USD	675.000	672.462	0,14
Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	947.000	972.054	0,21
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	470.000	482.798	0,10
State of Hawaii Airports System 3,14% 01/07/2047	USD	310.000	225.933	0,05
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	495.000	493.803	0,11
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/09/2030	USD	1.480.000	1.453.196	0,31
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	330.000	327.422	0,07
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	12.000	12.310	0,00
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	120.000	123.914	0,03
Truist Financial Corp., FRN 4,964% 23/10/2036	USD	960.000	936.661	0,20
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'B' 4,713% 15/06/2051	USD	520.000	494.932	0,11
UMBS AP4392 3,5% 01/08/2042	USD	4.238	3.988	0,00
UMBS BM4493 5% 01/07/2047	USD	200.264	202.605	0,04
UMBS CB1553 2,5% 01/09/2051	USD	3.737.734	3.188.333	0,68
UMBS CB4639 6% 01/09/2052	USD	475.450	490.609	0,10
UMBS FS6838 5,5% 01/11/2053	USD	817.546	826.505	0,18
UMBS MA5072 5,5% 01/07/2053	USD	1.778.041	1.801.243	0,39
UMBS MA5106 5% 01/08/2053	USD	7.286.343	7.224.713	1,55
UMBS RA7375 3% 01/05/2052	USD	4.683.091	4.122.394	0,88
UMBS RA9453 6% 01/07/2053	USD	2.712.722	2.797.370	0,60
UMBS SD8324 5,5% 01/05/2053	USD	1.497.182	1.515.522	0,32
UMBS SD8332 6% 01/06/2053	USD	2.581.158	2.646.231	0,57
UMBS SD8342 5,5% 01/07/2053	USD	4.407.713	4.459.797	0,96
UMBS SD8363 6% 01/09/2053	USD	973.950	997.843	0,21
UMBS SD8366 5% 01/10/2053	USD	2.221.926	2.202.450	0,47
University of Southern California 3,226% 01/10/2120	USD	150.000	84.563	0,02
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	100.000	103.563	0,02
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	67.000	67.768	0,01
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	873.000	880.811	0,19
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	251.000	249.680	0,05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	107.000	105.448	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	235.000	242.666	0,05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	240.000	243.177	0,05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,25% 15/10/2035	USD	259.000	252.622	0,05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	380.000	373.500	0,08
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	2.010.000	2.039.758	0,44
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	1.153.000	1.166.625	0,25
Wells Fargo & Co., FRN 4,844% 20/05/2032	USD	1.240.000	1.237.856	0,27
Wells Fargo & Co., FRN 3,35% 02/03/2033	USD	825.000	758.892	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	200.000	204.499	0,04
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	191.000	191.328	0,04
			99.179.810	**21,24**
Iles vierges britanniques				
Cas Capital No. 2 Ltd., Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	USD	290.000	291.745	0,06
SJM International Ltd., Reg. S 6,5% 15/01/2031	USD	552.000	524.141	0,11
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	1.055.000	1.012.511	0,22
			1.828.397	**0,39**
Total des Obligations			**174.687.875**	**37,41**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**174.687.875**	**37,41**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	686.624	686.624	0,15
			686.624	**0,15**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**686.624**	**0,15**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**686.624**	**0,15**
Total des Investissements			**452.179.889**	**96,84**
Liquidités			**13.975.798**	**2,99**
Autres actifs/(passifs)			**797.598**	**0,17**
Total de l'Actif net			**466.953.285**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	34,47
Allemagne	7,97
Italie	6,59
Mexique	5,03
France	5,02
Royaume-Uni	4,42
Irlande	3,08
Luxembourg	2,99
Espagne	2,49
Chine	2,32
Japon	1,72
Iles Caïmans	1,54
Canada	1,50
Pologne	1,44
Pays-Bas	1,37
Afrique du Sud	1,26
Australie	0,98
Turquie	0,91
Suisse	0,85
République tchèque	0,79
Roumanie	0,78
Portugal	0,74
Inde	0,58
Organisations supranationales	0,52
Danemark	0,47
Maroc	0,47
Bermudes	0,46
Colombie	0,46
Belgique	0,45
Côte d'Ivoire	0,41
Egypte	0,40
Iles vierges britanniques	0,39
Argentine	0,35
Jersey	0,30
Corée du Sud	0,29
Equateur	0,28
Nouvelle-Zélande	0,24
Pakistan	0,23
Hongrie	0,21
Ghana	0,20
Slovaquie	0,17
Ile Maurice	0,17
Kenya	0,17
Panama	0,16
Congo	0,15
Indonésie	0,13
Suriname	0,12
Cameroon	0,11
Hong Kong	0,11
Nigeria	0,10
Sri Lanka	0,09
Serbie	0,08
Emirats arabes unis	0,07
Autriche	0,07
El Salvador	0,07
Pérou	0,06
Trinité-et-Tobago	0,04
Total des Investissements	**96,84**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	3,16
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats à déclarer

Pays	Description des titres	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	GNMA II, 5,50%, 15/07/2056	USD	13.703.000	13.793.185	65.027	2,95
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 5,00%, 25/07/2056	USD	6.655.000	6.558.245	62.081	1,40
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 5,50%, 25/07/2056	USD	6.472.000	6.513.372	107.705	1,40
Total des positions longues sur contrats à déclarer				**26.864.802**	**234.813**	**5,75**
Contrats nets à déclarer				**26.864.802**	**234.813**	**5,75**

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
CAD	365.303	USD	256.895	22/07/2026	HSBC	158	-
CNH	10.053.675	USD	1.480.597	22/07/2026	Morgan Stanley	1.519	-
EUR	1.116.559	USD	1.273.354	22/07/2026	Morgan Stanley	56	-
HUF	110.151.186	EUR	308.660	22/07/2026	Goldman Sachs	288	-
MXN	65.915.988	USD	3.753.871	22/07/2026	HSBC	14.303	-
SEK	16.692.298	NOK	16.945.910	22/07/2026	Citibank	12.442	-
SGD	2.295.568	EUR	1.544.948	22/07/2026	Morgan Stanley	13.404	-
TRY	21.234.064	USD	444.520	22/07/2026	Barclays	3.043	-
TRY	363.679.608	USD	7.612.673	22/07/2026	Citibank	52.824	0,01
TRY	141.562.856	USD	2.808.926	28/09/2026	Morgan Stanley	18.764	-
USD	1.744.468	AUD	2.478.033	22/07/2026	Goldman Sachs	37.144	0,01
USD	2.173.445	AUD	3.103.896	22/07/2026	HSBC	34.911	0,01
USD	2.130.646	BRL	10.857.795	22/07/2026	BNP Paribas	44.008	0,01
USD	122.261	CAD	173.534	22/07/2026	Barclays	150	-
USD	3.018.142	CAD	4.214.072	22/07/2026	Goldman Sachs	52.819	0,01
USD	176.985	CAD	250.689	22/07/2026	HSBC	583	-
USD	625.506	CAD	870.195	22/07/2026	Morgan Stanley	13.174	-
USD	14.428	CAD	20.456	22/07/2026	Standard Chartered	33	-
USD	6.824.497	CHF	5.413.604	22/07/2026	BNP Paribas	120.261	0,03
USD	2.805.764	CHF	2.246.928	22/07/2026	Goldman Sachs	23.158	-
USD	1.004.326	CLP	894.824.538	22/07/2026	Citibank	35.082	0,01
USD	447.813	CLP	406.584.213	22/07/2026	J.P. Morgan	7.414	-
USD	16.829.759	CNH	113.481.716	22/07/2026	Barclays	100.243	0,02
USD	607.410	CNH	4.107.857	22/07/2026	HSBC	1.828	-
USD	665.314	CNH	4.512.866	22/07/2026	Merrill Lynch	25	-
USD	2.073.537	CZK	43.257.405	22/07/2026	Goldman Sachs	39.854	0,01
USD	29.421.553	EUR	25.351.176	22/07/2026	BNP Paribas	509.118	0,11
USD	89.764.617	EUR	77.560.632	22/07/2026	HSBC	1.308.492	0,28
USD	5.885.444	EUR	5.063.666	22/07/2026	Morgan Stanley	110.449	0,02
USD	3.066.702	EUR	2.686.047	22/07/2026	Standard Chartered	3.326	-
USD	5.474.886	GBP	4.077.447	22/07/2026	Barclays	85.196	0,02
USD	336.589	GBP	251.433	22/07/2026	Morgan Stanley	4.239	-
USD	2.805.764	HUF	863.746.092	22/07/2026	BNP Paribas	43.155	0,01
USD	1.506.678	IDR	26.711.141.472	22/07/2026	Citibank	18.894	-
USD	12.190.323	JPY	1.947.289.223	22/07/2026	Barclays	187.094	0,04
USD	260.197	JPY	41.779.480	22/07/2026	BNP Paribas	2.666	-
USD	6.780.593	JPY	1.094.551.554	22/07/2026	HSBC	33.700	0,01
USD	901.362	JPY	143.934.406	22/07/2026	Morgan Stanley	14.140	-
USD	880.743	KRW	1.349.193.335	22/07/2026	Citibank	10.391	-
USD	1.213.607	KRW	1.836.389.899	22/07/2026	Morgan Stanley	28.968	0,01
USD	1.170.716	KRW	1.805.875.482	22/07/2026	Standard Chartered	5.761	-
USD	8.914.155	MXN	153.829.126	22/07/2026	Goldman Sachs	120.309	0,03
USD	2.925.309	MXN	50.436.577	22/07/2026	Morgan Stanley	42.036	0,01
USD	13.087	MYR	52.936	22/07/2026	BNP Paribas	126	-
USD	4.025.333	NZD	6.891.234	22/07/2026	Barclays	121.037	0,03
USD	2.462.908	PHP	149.287.908	22/07/2026	Standard Chartered	33.368	0,01
USD	28.543	PLN	107.247	22/07/2026	Barclays	101	-
USD	764.191	PLN	2.800.194	22/07/2026	Goldman Sachs	21.559	0,01
USD	2.798.282	PLN	10.333.855	22/07/2026	HSBC	57.664	0,01
USD	5.156.655	PLN	19.144.665	22/07/2026	Morgan Stanley	79.345	0,02
USD	1.270.738	SEK	11.900.274	22/07/2026	Goldman Sachs	44.925	0,01
USD	881.682	SGD	1.132.405	22/07/2026	Barclays	5.884	-
USD	1.052.162	SGD	1.354.393	22/07/2026	Goldman Sachs	4.680	-
USD	7.493.852	SGD	9.606.945	22/07/2026	HSBC	63.884	0,01
USD	1.745.090	THB	57.273.840	22/07/2026	Goldman Sachs	18.092	-
USD	716.443	TWD	22.843.494	22/07/2026	J.P. Morgan	4	-
USD	6.231.255	ZAR	101.511.344	22/07/2026	Morgan Stanley	51.398	0,02
ZAR	9.760.450	USD	589.573	22/07/2026	Citibank	4.628	-
ZAR	7.332.206	USD	443.499	22/07/2026	Goldman Sachs	2.875	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**3.664.992**	**0,78**

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	1.932.891	EUR	1.175.533	22/07/2026	Morgan Stanley	(8.938)	-
AUD	8.510	USD	5.871	22/07/2026	Barclays	(8)	-
AUD	22.720	USD	15.956	22/07/2026	BNP Paribas	(302)	-
AUD	268.365	USD	189.204	22/07/2026	Morgan Stanley	(4.306)	-
AUD	29.053	USD	20.541	22/07/2026	Standard Chartered	(524)	-
BRL	55.550.566	USD	10.764.247	22/07/2026	Standard Chartered	(88.603)	(0,02)
CAD	18.986.296	USD	13.590.748	22/07/2026	BNP Paribas	(230.627)	(0,05)
CAD	1.674.164	USD	1.179.147	22/07/2026	Citibank	(1.085)	-
CAD	234.499	USD	167.696	22/07/2026	HSBC	(2.686)	-
CAD	506.095	USD	360.617	22/07/2026	Morgan Stanley	(4.492)	-
CAD	694.467	USD	498.467	22/07/2026	Standard Chartered	(9.790)	-
CHF	994.196	EUR	1.079.846	22/07/2026	Barclays	(323)	-
CHF	804.588	EUR	876.198	22/07/2026	Morgan Stanley	(2.878)	-
CLP	2.877.229.149	USD	3.195.714	22/07/2026	Goldman Sachs	(79.194)	(0,02)
CNH	10.472.227	USD	1.547.707	22/07/2026	Barclays	(3.888)	-
CNH	422.794.604	USD	62.659.343	22/07/2026	Goldman Sachs	(330.807)	(0,07)
CNH	17.139.788	USD	2.540.662	22/07/2026	HSBC	(13.908)	-
COP	17.476.843.181	USD	5.121.659	22/07/2026	Goldman Sachs	(85.899)	(0,02)
CZK	13.499.904	USD	635.086	22/07/2026	HSBC	(407)	-
DKK	7.415.971	USD	1.149.895	22/07/2026	HSBC	(18.085)	(0,01)
EUR	4.298.958	USD	4.963.125	22/07/2026	Goldman Sachs	(60.261)	(0,01)
EUR	1.437.095	USD	1.663.353	22/07/2026	HSBC	(24.380)	(0,01)
EUR	74.564.531	USD	86.219.058	22/07/2026	Morgan Stanley	(1.179.919)	(0,25)
GBP	358.724	USD	474.193	22/07/2026	Barclays	(20)	-
GBP	106.343	USD	140.856	22/07/2026	BNP Paribas	(289)	-
GBP	1.061.598	USD	1.403.394	22/07/2026	Goldman Sachs	(143)	-
GBP	394.339	USD	529.123	22/07/2026	HSBC	(7.874)	-
GBP	14.964.158	USD	20.032.242	22/07/2026	Morgan Stanley	(252.173)	(0,05)
GBP	581.384	USD	769.445	22/07/2026	Standard Chartered	(955)	-
HUF	262.756.614	USD	858.589	22/07/2026	HSBC	(18.187)	(0,01)
IDR	112.929.719.893	USD	6.310.227	22/07/2026	Standard Chartered	(20.155)	(0,01)
ILS	2.982.734	USD	1.017.382	22/07/2026	Goldman Sachs	(14.666)	-
JPY	139.577.320	GBP	655.397	22/07/2026	Citibank	(5.959)	-
JPY	280.454.561	GBP	1.311.685	22/07/2026	Goldman Sachs	(5.082)	-
JPY	154.509.195	USD	966.518	22/07/2026	Barclays	(14.112)	-
JPY	46.825.407	USD	290.415	22/07/2026	HSBC	(1.779)	-
JPY	7.392.840.189	USD	46.218.264	22/07/2026	Morgan Stanley	(648.271)	(0,14)
KRW	12.017.952.646	USD	7.925.209	22/07/2026	Citibank	(172.535)	(0,04)
MXN	82.240.784	USD	4.761.921	22/07/2026	HSBC	(60.518)	(0,01)
MYR	52.936	USD	13.052	22/07/2026	Standard Chartered	(91)	-
NOK	6.677.509	EUR	605.829	22/07/2026	Citibank	(18.300)	(0,01)
NOK	13.344.789	EUR	1.209.962	22/07/2026	Goldman Sachs	(35.695)	(0,01)
NOK	6.693.809	JPY	112.929.916	22/07/2026	Citibank	(21.832)	(0,01)
NOK	6.907.508	USD	724.576	22/07/2026	HSBC	(28.774)	(0,01)
NZD	1.496.148	AUD	1.234.762	22/07/2026	BNP Paribas	(3.073)	-
NZD	1.501.651	AUD	1.239.016	22/07/2026	Citibank	(2.887)	-
NZD	26.899.852	USD	15.660.532	22/07/2026	HSBC	(420.156)	(0,09)
NZD	1.301.182	USD	757.368	22/07/2026	Morgan Stanley	(20.171)	(0,01)
PHP	42.355.095	USD	701.243	22/07/2026	Goldman Sachs	(11.949)	-
PHP	42.078.099	USD	697.269	22/07/2026	Merrill Lynch	(12.482)	-
PLN	10.020.594	USD	2.668.205	22/07/2026	BNP Paribas	(10.667)	-
PLN	4.564.376	USD	1.247.813	22/07/2026	Morgan Stanley	(37.306)	(0,01)
RON	4.106.936	USD	904.618	22/07/2026	Citibank	(12.962)	-
SEK	54.577.785	USD	5.776.828	22/07/2026	Goldman Sachs	(154.926)	(0,03)
SGD	1.361.857	EUR	925.219	22/07/2026	Goldman Sachs	(1.937)	-
SGD	568.766	USD	444.520	22/07/2026	Barclays	(4.639)	-
THB	116.636.621	USD	3.560.336	22/07/2026	Goldman Sachs	(43.352)	(0,01)
TWD	27.741.231	USD	879.278	22/07/2026	Goldman Sachs	(9.232)	-
TWD	32.379.807	USD	1.025.359	22/07/2026	Standard Chartered	(9.833)	-
USD	1.139.880	BRL	5.976.017	22/07/2026	Barclays	(8.584)	-
USD	1.715.125	CAD	2.439.186	22/07/2026	Barclays	(1.261)	-
USD	9.918.145	CNH	67.474.656	22/07/2026	Merrill Lynch	(28.994)	(0,01)
USD	4.985.933	COP	17.476.843.181	22/07/2026	Barclays	(49.827)	(0,01)
USD	14.751.771	EUR	12.983.758	22/07/2026	Barclays	(55.908)	(0,01)
USD	1.403.477	EUR	1.234.627	22/07/2026	BNP Paribas	(4.587)	-
USD	4.295.813	EUR	3.783.869	22/07/2026	HSBC	(19.603)	(0,01)
USD	3.535.404	GBP	2.686.872	22/07/2026	Barclays	(16.184)	-
USD	753.127	IDR	13.564.865.967	22/07/2026	Merrill Lynch	(2.423)	-
USD	2.815.888	ILS	8.434.850	22/07/2026	Goldman Sachs	(19.687)	(0,01)
USD	841.411	INR	80.537.971	22/07/2026	BNP Paribas	(7.836)	-
USD	1.799.707	MXN	31.783.520	22/07/2026	Goldman Sachs	(17.240)	-
USD	2.366.951	MXN	41.432.977	22/07/2026	Morgan Stanley	(1.620)	-
USD	1.870.283	NZD	3.310.798	22/07/2026	Goldman Sachs	(5.482)	-
USD	6.673	PLN	25.215	22/07/2026	HSBC	(14)	-
USD	839.826	SEK	8.191.945	22/07/2026	Barclays	(4.003)	-
USD	643.871	THB	21.547.464	22/07/2026	HSBC	(5.857)	-
USD	2.957.928	TRY	140.734.164	22/07/2026	Goldman Sachs	(8.411)	-
USD	1.198.774	ZAR	19.922.557	22/07/2026	Morgan Stanley	(14.081)	-
ZAR	117.706.770	USD	7.195.963	22/07/2026	BNP Paribas	(30.153)	(0,01)
ZAR	72.632.844	USD	4.479.174	22/07/2026	HSBC	(57.396)	(0,01)
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(4.593.443)**	**(0,98)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(928.451)**	**(0,20)**

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	77	AUD	5.828.262	9.048	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(161)	EUR	(21.168.474)	4.943	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(104)	EUR	(15.096.142)	43.529	0,01
Euro-Buxl, 08/09/2026	5	EUR	634.872	171	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	82	EUR	9.901.030	12.062	-
ICE 3 Month SONIA Index, 15/09/2026	(234)	GBP	(74.418.750)	1.877	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	42	EUR	5.123.186	4.692	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(379)	USD	(78.137.660)	82.371	0,02
US 10 Year Note, 21/09/2026	129	USD	14.193.023	76.242	0,02
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**234.935**	**0,05**
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	110	CAD	9.362.122	(16.452)	-
Canada 2 Year Bond, 18/09/2026	377	CAD	27.909.582	(4.122)	-
Canada 5 Year Bond, 18/09/2026	82	CAD	6.519.589	(887)	-
Euro-OAT, 08/09/2026	45	EUR	6.155.608	(4.415)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/12/2027	99	GBP	31.404.702	(5.725)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/09/2027	160	GBP	50.735.247	(28.538)	(0,01)
ICE 3 Month SONIA Index, 16/03/2027	37	GBP	11.739.251	(16.080)	-
Japan 10 Year Bond, 14/09/2026	20	JPY	15.725.538	(36.197)	(0,01)
Long Gilt, 28/09/2026	316	GBP	37.313.552	(191.057)	(0,04)
US 5 Year Note, 30/09/2026	(641)	USD	(68.664.622)	(467.122)	(0,11)
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(190)	USD	(21.406.172)	(317.578)	(0,07)
US Long Bond, 21/09/2026	102	USD	11.610.469	(9.906)	-
US Ultra Bond, 21/09/2026	132	USD	15.380.063	(49.151)	(0,01)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(1.147.230)**	**(0,25)**
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(912.295)**	**(0,20)**

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
15.090.730.000	KRW	Citigroup	Paiement taux variable CD_KSDA 3 month Réception taux fixe 4,03%	16/06/2028	429	-
15.243.161.000	KRW	Citigroup	Paiement taux variable CD_KSDA 3 month Réception taux fixe 4,045%	16/06/2028	1.905	-
27.600.000	CAD	Citigroup	Paiement taux variable REPO_CORRA 1 day Réception taux fixe 2,847%	16/06/2028	4.136	-
11.380.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 14,248%	02/01/2029	4.384	-
14.052.400.000	KRW	Citigroup	Paiement taux variable CD_KSDA 3 month Réception taux fixe 3,976%	16/09/2031	6.985	-
29.000.000	MYR	Citigroup	Paiement taux fixe 3,557% Réception taux variable KLIBOR 3 month	17/09/2031	9.661	-
5.915.000	EUR	Citigroup	Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,954%	18/03/2036	41.294	0,01
8.815.000	GBP	Citigroup	Paiement taux fixe 4,189% Réception taux variable SONIA 1 day	18/03/2036	74.218	0,02
36.850.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 4,12%	16/09/2028	94.557	0,02
218.096.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,533%	16/09/2031	125.827	0,03
41.870.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 4,173%	16/09/2028	162.052	0,03
9.310.000	GBP	Citigroup	Paiement taux fixe 4,07% Réception taux variable SONIA 1 day	18/03/2036	197.245	0,04
10.545.000	GBP	Citigroup	Paiement taux fixe 3,976% Réception taux variable SONIA 1 day	18/03/2036	330.432	0,07
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					**1.053.125**	**0,22**
45.465.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 3,462%	18/03/2028	(591.204)	(0,13)
36.855.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 3,606%	18/03/2028	(345.742)	(0,07)
85.965.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 4,101% Réception taux variable SOFR 1 day	16/09/2028	(223.614)	(0,05)
43.300.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 13,025%	02/01/2029	(166.633)	(0,04)
10.025.000	GBP	Citigroup	Paiement taux fixe 4,452% Réception taux variable SONIA 1 day	16/09/2036	(135.408)	(0,03)
2.450.000	EUR	Citigroup	Paiement taux fixe 3,25% Réception taux variable EURIBOR 6 month	18/03/2056	(100.637)	(0,02)
2.281.100.000	JPY	Citigroup	Paiement taux fixe 2,074% Réception taux variable TONAR 1 day	16/09/2031	(70.340)	(0,01)
23.270.000	PLN	Citigroup	Paiement taux fixe 4,17% Réception taux variable WIBOR 6 month	16/09/2031	(40.692)	(0,01)
1.338.488.000	JPY	Citigroup	Paiement taux fixe 2,06% Réception taux variable TONAR 1 day	16/09/2031	(35.714)	(0,01)
197.700.000	THB	Citigroup	Paiement taux fixe 1,462% Réception taux variable THOR 1 day	16/09/2028	(19.676)	-
27.400.000	CAD	Citigroup	Paiement taux variable REPO_CORRA 1 day Réception taux fixe 2,792%	16/06/2028	(6.019)	-
15.249.578.000	KRW	Citigroup	Paiement taux variable CD_KSDA 3 month Réception taux fixe 4,005%	16/06/2028	(1.911)	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					**(1.737.590)**	**(0,37)**
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					**(684.465)**	**(0,15)**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 15/10/2035	USD	8.600.000	9.000.431	0,19
			9.000.431	**0,19**
Argentine				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	21.152.866	16.984.482	0,37
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	2.700.000	2.026.350	0,04
			19.010.832	**0,41**
Autriche				
ams-OSRAM AG, Reg. S 7,25% 31/05/2032	EUR	815.000	958.620	0,02
Benteler International Austria GmbH, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	890.000	1.079.483	0,02
Constantia Flexibles GmbH, Reg. S 6,25% 15/07/2032	EUR	935.000	1.082.448	0,03
Suzano Austria GmbH, STEP 3,75% 15/01/2031	USD	1.573.000	1.476.703	0,03
			4.597.254	**0,10**
Belgique				
Azelis Finance NV, Reg. S 4,125% 10/03/2031	EUR	680.000	777.266	0,02
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	2.600.000	3.076.083	0,07
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	2.800.000	3.446.845	0,07
Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030	EUR	700.000	725.514	0,01
			8.025.708	**0,17**
Bénin				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	11.700.000	12.457.246	0,27
			12.457.246	**0,27**
Bermudes				
Carnival Corp. Ltd., Reg. S 5,75% 15/01/2030	EUR	2.600.000	3.156.359	0,07
			3.156.359	**0,07**
Brésil				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2030	BRL	48.000	41.366.377	0,89
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	450.000	75.302.761	1,61
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2037	BRL	109.000	16.397.186	0,35
			133.066.324	**2,85**
Canada				
TransCanada PipeLines Ltd. 4,625% 01/03/2034	USD	5.000.000	4.851.566	0,10
			4.851.566	**0,10**
Iles Caïmans				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	6.925.000	6.875.879	0,15
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/02/2035	USD	6.591.000	6.418.036	0,14
Vale Overseas Ltd. 6,4% 28/06/2054	USD	4.647.000	4.734.735	0,10
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	2.165.000	2.151.699	0,04
			20.180.349	**0,43**
Colombie				
Colombia Government Bond 6,125% 21/01/2031	USD	2.173.000	2.205.595	0,05
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	2.769.000	3.136.315	0,07
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	830.000	889.851	0,02
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	184.639.300.000	56.417.714	1,21
Colombia Titulos de Tesoreria 11,75% 24/01/2035	COP	95.622.000.000	27.335.852	0,58
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	820.000	899.925	0,02
			90.885.252	**1,95**
Congo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	4.459.000	4.342.966	0,09
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	4.345.000	4.204.736	0,09
			8.547.702	**0,18**
Congo, la République démocratique du				
DRC International Bond, Reg. S 8,75% 16/04/2032	USD	3.700.000	3.838.932	0,08
DRC International Bond, Reg. S 9,5% 16/04/2037	USD	1.830.000	1.918.541	0,04
			5.757.473	**0,12**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	2.063.000	2.334.150	0,05
			2.334.150	**0,05**
République tchèque				
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	515.520.000	25.040.679	0,54
Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035	CZK	602.410.000	26.291.832	0,56
Czech Republic Government Bond 5,3% 19/09/2035	CZK	240.890.000	11.950.965	0,26
			63.283.476	**1,36**
Danemark				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,75% 21/06/2030	EUR	6.500.000	7.732.435	0,17
			7.732.435	**0,17**
Equateur				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	3.350.000	3.386.850	0,08
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	1.453.000	1.495.137	0,03
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	8.720.694	8.015.626	0,17
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	6.759.769	5.676.313	0,12
			18.573.926	**0,40**
Egypte				
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	4.330.000	4.442.842	0,09
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	4.418.000	4.466.743	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	9.000.000	8.928.506	0,19
			17.838.091	**0,38**
Finlande				
Stora Enso OYJ, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	535.000	624.490	0,01
			624.490	**0,01**
France				
Air France-KLM, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	700.000	815.325	0,02
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	400.000	463.295	0,01
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	3.900.000	4.616.691	0,10
Altice France SA, Reg. S 7,25% 01/11/2029	EUR	1.170.283	1.346.267	0,03
Altice France SA, Reg. S 4,75% 15/10/2030	EUR	2.219.870	2.468.271	0,05
Altice France SA, Reg. S 5,5% 15/10/2031	EUR	990.021	1.113.831	0,02
AXA SA, Reg. S, FRN 1,875% 10/07/2042	EUR	2.000.000	2.055.187	0,04
AXA SA, Reg. S, FRN 4,25% 10/03/2043	EUR	1.050.000	1.221.056	0,03
AXA SA, Reg. S, FRN 3,375% 06/07/2047	EUR	9.000.000	10.281.026	0,22

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	1.561.000	1.833.650	0,04
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6,5% 18/07/2030	EUR	660.000	759.635	0,02
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	4.400.000	5.491.640	0,12
BPCE SA, Reg. S 4,375% 13/07/2028	EUR	1.500.000	1.751.379	0,04
CAB SELAS, Reg. S 7,75% 09/08/2031	EUR	1.095.000	1.248.845	0,03
Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3,5% 31/05/2028	EUR	579.000	477.877	0,01
Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	613.000	81.168	0,00
Constellium SE, Reg. S 5,375% 15/08/2032	EUR	820.000	973.921	0,02
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	1.800.000	2.170.448	0,05
Crown European Holdings SACA, Reg. S 5% 15/05/2028	EUR	2.550.000	2.995.503	0,06
Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030	EUR	1.120.000	1.311.196	0,03
Crown European Holdings SACA, Reg. S 3,75% 30/09/2031	EUR	1.087.000	1.237.761	0,03
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	3.600.000	4.028.840	0,09
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,875% Perpetual	EUR	2.800.000	3.177.858	0,07
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	3.000.000	3.387.691	0,07
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	3.800.000	4.192.453	0,09
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	1.800.000	2.206.279	0,05
Eutelsat Communications SACA, Reg. S 5,75% 15/03/2031	EUR	805.000	940.342	0,02
Eutelsat Communications SACA, Reg. S 6,25% 15/03/2033	EUR	162.000	190.016	0,00
Eutelsat SA, Reg. S 1,5% 13/10/2028	EUR	2.600.000	2.858.490	0,06
Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	1.143.000	1.300.323	0,03
Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2027	EUR	283.000	321.047	0,01
Forvia SE, Reg. S 3,75% 15/06/2028	EUR	2.085.714	2.379.228	0,05
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	3.952.000	4.652.782	0,10
Forvia SE, Reg. S 5,375% 15/03/2031	EUR	859.000	1.003.649	0,02
Iliad Holding SAS, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	3.620.000	4.355.023	0,09
iliad SA, Reg. S 1,875% 11/02/2028	EUR	3.300.000	3.686.741	0,08
iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	2.100.000	2.493.655	0,05
iliad SA, Reg. S 4,25% 15/12/2029	EUR	900.000	1.042.148	0,02
New IMMO Holding SA, Reg. S 3,25% 23/07/2027	EUR	700.000	796.167	0,02
New IMMO Holding SA, Reg. S 5,875% 17/04/2028	EUR	1.500.000	1.750.320	0,04
Paprec Holding SA, Reg. S 4,125% 15/07/2030	EUR	1.286.000	1.464.331	0,03
Paprec Holding SA, Reg. S 4,5% 15/07/2032	EUR	2.521.000	2.884.444	0,06
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 5,5% 09/10/2034	EUR	2.300.000	2.720.190	0,06
Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	1.200.000	1.360.235	0,03
Renault SA, Reg. S 1,125% 04/10/2027	EUR	4.100.000	4.555.890	0,10
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	1.700.000	2.002.678	0,04
TotalEnergies Capital International SA 3,127% 29/05/2050	USD	1.460.000	979.335	0,02
TotalEnergies Capital SA 5,275% 10/09/2054	USD	810.000	768.783	0,02
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,79% Perpetual	EUR	3.900.000	4.394.054	0,09
Valeo SE, Reg. S 4,5% 11/04/2030	EUR	500.000	578.292	0,01
Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	2.700.000	3.182.903	0,07
Valeo SE, Reg. S 4,625% 23/03/2032	EUR	900.000	1.025.952	0,02
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	7.200.000	8.187.433	0,17
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	6.400.000	7.056.837	0,15
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	4.100.000	4.639.515	0,10
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	1.000.000	1.197.428	0,02
Viridien, Reg. S 8,5% 15/10/2030	EUR	1.004.578	1.214.398	0,03
			137.689.722	**2,95**
Allemagne				
Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	4.400.000	5.546.469	0,12
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1,7% 15/08/2032	EUR	26.382.000	28.486.274	0,61
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	1.900.000	2.246.043	0,05
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	1.461.000	1.709.552	0,04
Cidron Atrium SE, Reg. S 5,625% 15/02/2033	EUR	1.017.000	1.146.269	0,02
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	7.500.000	8.558.326	0,18
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	800.000	1.031.866	0,02
CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	1.901.000	2.232.931	0,05
CTEC II GmbH, Reg. S 5,25% 15/02/2030	EUR	1.220.000	1.341.634	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030	EUR	2.800.000	3.020.266	0,06
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	6.100.000	6.826.991	0,15
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	2.009.000	2.338.639	0,05
Heidelberg Materials AG, Reg. S 3,375% 17/10/2031	EUR	5.760.000	6.605.873	0,14
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 5,625% 15/05/2031	EUR	1.507.393	1.788.705	0,04
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	2.688.000	3.281.099	0,07
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2,25% 16/01/2027	EUR	622.000	698.151	0,02
LANXESS AG, Reg. S 4,375% 24/06/2031	EUR	1.900.000	2.135.583	0,05
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,625% 21/02/2030	EUR	2.500.000	2.893.047	0,06
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	2.200.000	2.590.783	0,06
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	1.644.000	1.888.978	0,04
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	1.723.000	1.935.905	0,04
ProGroup AG, Reg. S 5,125% 15/04/2029	EUR	1.694.000	1.977.956	0,04
Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027	EUR	2.000.000	2.274.191	0,05
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	2.500.000	2.837.550	0,06
Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031	EUR	2.100.000	2.505.116	0,05
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	1.038.000	1.215.513	0,03
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	121.585	139.103	0,00
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	591.000	694.482	0,01
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	2.700.000	3.033.907	0,07
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 12/01/2029	EUR	11.007.000	11.737.784	0,25
ZF Finance GmbH, Reg. S 2,25% 03/05/2028	EUR	1.300.000	1.436.958	0,03
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	2.000.000	2.267.023	0,05
			118.422.967	**2,54**
Gibraltar				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	941.000	1.109.172	0,02
888 Acquisitions Ltd., Reg. S, FRN 7,704% 15/07/2028	EUR	570.000	658.420	0,02
			1.767.592	**0,04**
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,05% 06/08/2031	USD	7.485.000	7.707.155	0,17
			7.707.155	**0,17**
Hong Kong				
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	2.139.000	2.154.958	0,05
			2.154.958	**0,05**
Indonésie				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	2.230.000	2.228.058	0,05
Pertamina Persero PT, Reg. S 3,65% 30/07/2029	USD	6.469.000	6.232.791	0,13
			8.460.849	**0,18**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Irlande				
AerCap Ireland Capital DAC 4,125% 28/02/2029	USD	3.515.000	3.465.361	0,07
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	9.716.000	8.895.612	0,19
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	6.000.000	7.150.597	0,15
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	6.249.000	7.527.846	0,16
eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	2.460.000	2.892.667	0,06
eircom Finance DAC, Reg. S 5% 30/04/2031	EUR	1.800.000	2.078.337	0,05
Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	770.000	863.283	0,02
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	366.000	349.855	0,01
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VII DAC, Reg. S 7,5% 15/07/2033	EUR	409.000	377.913	0,01
			33.601.471	**0,72**
Italie				
Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	4.600.000	5.282.322	0,11
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	1.722.000	1.981.265	0,04
Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	5.100.000	5.325.722	0,11
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	5.573.000	6.284.468	0,14
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	6.616.000	8.320.916	0,18
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	4.650.000	5.257.859	0,11
Fibercop SpA 1,625% 18/01/2029	EUR	1.008.000	1.096.441	0,02
Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	2.462.000	3.263.406	0,07
Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	1.240.000	1.401.857	0,03
Fibercop SpA, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	1.262.000	1.492.838	0,03
Gruppo San Donato SpA, Reg. S 6,5% 31/10/2031	EUR	400.000	452.096	0,01
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	1.151.000	1.286.549	0,03
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,625% 21/10/2028	EUR	3.020.000	3.300.336	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	6.300.000	7.616.133	0,16
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	4.300.000	4.976.299	0,11
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	2.000.000	2.252.632	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	909.000	1.057.683	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	4.772.000	5.639.392	0,12
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	2.100.000	2.622.855	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7,75% Perpetual	EUR	1.571.000	1.832.474	0,04
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	2.537.000	2.974.083	0,06
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031	EUR	1.866.000	2.171.987	0,05
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,625% 30/04/2032	EUR	510.000	585.665	0,01
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 13/07/2027	EUR	899.000	1.012.741	0,02
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	1.998.000	2.230.788	0,05
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	2.883.000	3.380.603	0,07
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	683.000	592.286	0,01
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	4.380.000	5.397.115	0,12
Telecom Italia SpA, Reg. S 1,625% 18/01/2029	EUR	682.000	746.219	0,02
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	7.851.000	8.808.888	0,19
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	12.368.000	14.253.161	0,31
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	2.100.000	2.401.943	0,05
			115.299.022	**2,47**
Côte d'Ivoire				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	2.240.000	2.229.892	0,05
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	4.695.000	5.158.052	0,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	5.528.000	6.487.446	0,14
			13.875.390	**0,30**
Japon				
Japan Government Forty Year Bond 3,1% 20/03/2065	JPY	3.423.200.000	18.057.222	0,39
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5,25% 17/07/2029	EUR	970.000	1.123.319	0,02
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	2.060.000	2.327.534	0,05
SoftBank Group Corp., Reg. S, FRN 6,5% 29/10/2062	EUR	300.000	316.645	0,01
			21.824.720	**0,47**
Jersey				
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	1.411.000	1.652.131	0,03
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	6.200.000	6.437.012	0,14
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	3.200.000	4.054.803	0,09
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	2.404.000	2.742.652	0,06
			14.886.598	**0,32**
Kazakhstan				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,375% 24/04/2030	USD	2.654.000	2.683.448	0,06
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	7.594.000	7.289.373	0,15
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	2.137.000	2.159.315	0,05
			12.132.136	**0,26**
Kenya				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	1.882.000	2.054.742	0,05
Kenya Government Bond, Reg. S 8,7% 26/02/2039	USD	6.188.000	6.149.262	0,13
			8.204.004	**0,18**
Luxembourg				
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	860.000	689.802	0,02
Ardagh Group SA, Reg. S 11% 01/12/2030	EUR	2.742.652	2.966.379	0,06
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6,5% 15/03/2029	EUR	2.560.000	3.018.638	0,06
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,875% 15/10/2031	EUR	1.718.000	1.994.581	0,04
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	3.136.000	3.716.980	0,08
Essendi SA, Reg. S 5,5% 15/11/2031	EUR	850.000	984.557	0,02
Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	672.000	506.055	0,01
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6,75% 15/10/2031	EUR	523.000	605.770	0,01
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	1.989.000	2.315.647	0,05
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8% 15/07/2031	EUR	1.322.000	1.501.402	0,03
PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	3.938.000	4.657.020	0,10
Repsol Europe Finance Sarl, Reg. S, FRN 4,197% Perpetual	EUR	1.900.000	2.144.049	0,05
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	3.504.000	4.141.227	0,09
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	8.434.000	9.661.756	0,21
SES Financing Sarl, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	2.649.000	3.001.894	0,06
SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	823.000	939.026	0,02
Telecom Italia Finance SA 7,75% 24/01/2033	EUR	1.000.000	1.396.137	0,03
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	3.500.000	3.978.020	0,09
			48.218.940	**1,03**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Malaisie				
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3,404% 28/04/2061	USD	7.260.000	4.887.597	0,11
			4.887.597	**0,11**
Ile Maurice				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	3.614.765	3.461.918	0,07
			3.461.918	**0,07**
Mexique				
Alpek SAB de CV, Reg. S 3,25% 25/02/2031	USD	2.466.000	2.159.273	0,05
Mexican Bonos 8,5% 28/02/2030	MXN	11.078.000	63.986.459	1,37
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	8.371.600	46.729.847	1,00
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	8.100.000	43.511.148	0,93
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	8.140.000	43.570.177	0,93
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	3.619.000	4.154.779	0,09
Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	9.181.000	5.547.527	0,12
			209.659.210	**4,49**
Maroc				
Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	4.090.000	4.358.105	0,09
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	4.146.000	4.827.743	0,10
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	6.195.000	4.486.584	0,10
			13.672.432	**0,29**
Pays-Bas				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	1.600.000	1.848.693	0,04
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	2.000.000	2.323.981	0,05
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 4,5% 15/07/2031	EUR	410.000	486.635	0,01
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	2.600.000	2.985.679	0,06
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	1.766.000	1.967.504	0,04
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	380.000	368.761	0,01
ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	7.333.000	7.369.995	0,16
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	4.955.000	5.287.691	0,11
MV24 Capital BV, 144A 6,748% 01/06/2034	USD	1.959.172	1.950.954	0,04
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	2.158.785	2.149.730	0,05
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2034	EUR	3.469.000	3.935.672	0,08
OI European Group BV, Reg. S 6,25% 15/05/2028	EUR	1.276.000	1.479.945	0,03
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	1.231.000	1.431.577	0,03
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	3.000.000	3.544.611	0,08
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	2.193.000	2.556.259	0,06
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 15/02/2030	EUR	1.780.000	2.076.464	0,05
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 03/06/2034	EUR	5.482.000	6.272.370	0,14
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	987.000	1.104.221	0,02
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	909.000	1.012.428	0,02
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	1.310.000	1.493.748	0,03
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 5,752% Perpetual	EUR	1.500.000	1.811.593	0,04
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	9.000.000	10.923.945	0,23
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	1.516.000	1.813.445	0,04
United Group BV, Reg. S 6,375% 14/05/2033	EUR	1.317.000	1.533.476	0,03
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027	GBP	1.800.000	2.352.684	0,05
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032	EUR	3.200.000	3.141.500	0,07
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4,625% Perpetual	EUR	2.600.000	2.978.789	0,06
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	1.900.000	2.206.998	0,05
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031	EUR	2.100.000	2.438.471	0,05
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,625% 22/06/2033	EUR	2.406.000	2.736.094	0,06
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	4.897.979	5.249.084	0,11
ZF Europe Finance BV, Reg. S 2,5% 23/10/2027	EUR	1.500.000	1.689.424	0,04
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	1.500.000	1.820.325	0,04
ZF Europe Finance BV, Reg. S 5,5% 17/02/2032	EUR	2.200.000	2.484.627	0,05
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	2.365.000	2.414.502	0,05
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6,125% 15/11/2032	EUR	814.000	842.043	0,02
Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	3.446.000	3.765.622	0,08
			101.849.540	**2,18**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	5.300.000	5.314.867	0,11
			5.314.867	**0,11**
République de Macédoine du Nord				
Republic of North Macedonia, Reg. S 4,75% 21/01/2034	EUR	4.056.000	4.608.552	0,10
			4.608.552	**0,10**
Norvège				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,25% 23/02/2029	EUR	2.680.000	2.918.312	0,06
			2.918.312	**0,06**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	4.450.000	4.492.879	0,10
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	2.855.000	2.865.354	0,06
			7.358.233	**0,16**
Panama				
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	2.821.000	2.829.463	0,06
Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060	USD	13.600.000	9.429.696	0,20
			12.259.159	**0,26**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	1.692.000	1.617.671	0,04
			1.617.671	**0,04**
Pérou				
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	2.852.570	2.776.176	0,06
			2.776.176	**0,06**
Pologne				
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	10.458.000	9.957.404	0,22
Poland Government Bond Inflation Linked 2% 25/08/2036	PLN	47.081.000	12.668.885	0,27
			22.626.289	**0,49**
Portugal				
EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	5.800.000	6.736.602	0,14
EDP SA, Reg. S, FRN 4,625% 16/09/2054	EUR	1.300.000	1.509.835	0,03
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	1.700.000	1.951.278	0,04
EDP SA, Reg. S, FRN 4,375% 02/12/2055	EUR	500.000	564.513	0,01
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	1.200.000	1.365.912	0,03
EDP SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082	EUR	5.600.000	6.302.982	0,14
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 14/03/2082	EUR	700.000	750.918	0,02
			19.182.040	**0,41**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Roumanie				
Romania Government Bond, Reg. S 6,75% 11/07/2039	EUR	1.063.000	1.288.289	0,03
Romania Government Bond, Reg. S 2,875% 13/04/2042	EUR	5.300.000	4.091.633	0,09
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	6.500.000	4.443.359	0,09
			9.823.281	**0,21**
Afrique du Sud				
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	208.890.000	12.682.927	0,27
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	1.024.919.000	63.245.580	1,35
South Africa Government Bond 5,65% 27/09/2047	USD	1.444.000	1.230.223	0,03
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	12.000.000	10.227.982	0,22
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	4.000.000	4.330.385	0,09
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	2.258.000	2.258.799	0,05
			93.975.896	**2,01**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	8.800.000	9.617.842	0,21
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	2.200.000	2.486.853	0,05
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	2.600.000	3.125.653	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	5.200.000	6.530.502	0,14
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	4.600.000	5.423.543	0,12
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	3.600.000	4.419.438	0,10
Banco Santander SA (Issue date 21/11/2023), FRN 9,625% Perpetual	USD	3.400.000	3.707.006	0,08
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,125% 09/02/2032	EUR	13.400.000	15.751.288	0,34
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	2.200.000	2.751.573	0,06
Celsa Opco SA, Reg. S 8,25% 15/12/2030	EUR	800.000	972.375	0,02
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	616.000	655.949	0,01
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	1.676.000	1.899.004	0,04
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 3,5% 30/04/2028	EUR	1.870.000	1.009.793	0,02
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 10,375% 30/01/2030	EUR	321.000	178.310	0,00
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual	EUR	4.900.000	5.795.641	0,12
Molins Finance SA, Reg. S 5,5% 15/06/2033	EUR	1.012.000	1.206.060	0,03
			65.530.830	**1,41**
Organisations supranationales				
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 5% 30/01/2031	EUR	2.500.000	2.875.964	0,06
Stonepeak Motion Holdco Ltd., Reg. S 5% 15/07/2033	EUR	405.000	465.394	0,01
			3.341.358	**0,07**
Suriname				
Suriname Government Bond, Reg. S 7,7% 06/11/2030	USD	1.402.000	1.463.337	0,03
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	3.971.000	4.349.953	0,10
			5.813.290	**0,13**
Suède				
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	1.187.200	1.406.477	0,03
Asmodee Group AB, Reg. S 4,25% 15/12/2031	EUR	368.000	422.934	0,01
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	1.372.000	1.528.216	0,03
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 1,125% 26/09/2029	EUR	1.160.000	1.106.535	0,02
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	9.400.000	8.959.187	0,19
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	2.240.000	2.628.551	0,06
Verisure Holding AB, Reg. S 4,125% 02/01/2032	EUR	480.000	551.633	0,01
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	3.480.851	3.977.444	0,09
			20.580.977	**0,44**
Suisse				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027	USD	5.005.000	5.005.002	0,11
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	1.800.000	1.703.523	0,03
			6.708.525	**0,14**
Turquie				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	3.830.000	4.116.631	0,09
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	1.266.565.333	27.030.593	0,58
Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	411.320.721	7.929.555	0,17
Turkiye Government Bond 7,25% 29/05/2032	USD	7.500.000	7.741.446	0,17
Turkiye Government Bond 6,3% 14/03/2033	USD	7.291.000	7.151.452	0,15
Turkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	5.450.000	4.442.458	0,09
			58.412.135	**1,25**
Royaume-Uni				
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 4,625% 15/08/2031	EUR	1.110.000	1.262.780	0,03
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	1.852.000	2.190.079	0,05
Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033	USD	4.190.000	4.272.473	0,09
Anglo American Capital plc, 144A 5,25% 19/03/2036	USD	8.150.000	8.097.142	0,17
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,25% 22/01/2031	USD	2.150.000	2.155.731	0,05
Barclays plc, FRN 6,49% 13/09/2029	USD	4.055.000	4.201.850	0,09
Barclays plc, FRN 5,088% 20/06/2030	USD	643.000	645.437	0,01
Barclays plc, FRN 5,207% 24/02/2037	USD	2.005.000	1.958.609	0,04
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,973% 31/05/2036	EUR	2.200.000	2.612.798	0,06
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6,5% 10/07/2031	EUR	2.342.000	2.323.350	0,05
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	2.083.000	2.320.454	0,05
BP Capital Markets plc, Reg. S, FRN 3,625% Perpetual	EUR	3.701.000	4.207.910	0,09
Brightstar Lottery plc, Reg. S 2,375% 15/04/2028	EUR	1.140.000	1.283.714	0,03
Carnival UK Ltd., Reg. S 4,125% 15/07/2031	EUR	1.929.000	2.213.168	0,05
Centrica plc, Reg. S, FRN 6,5% 21/05/2055	GBP	1.949.000	2.644.585	0,06
EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	3.473.000	3.950.420	0,08
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	7.811.000	7.359.207	0,16
Iceland Bondco plc, Reg. S 10,875% 15/12/2027	GBP	576.000	790.946	0,02
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	2.009.000	2.259.435	0,05
INEOS Finance plc, Reg. S 7,875% 15/11/2031	EUR	978.000	1.072.336	0,02
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8,5% 15/03/2029	EUR	1.588.000	1.658.893	0,04
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	1.633.000	1.570.543	0,03
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	5.220.000	5.228.087	0,11
Mobico Group plc, Reg. S, FRN 7,853% Perpetual	GBP	374.000	291.017	0,01
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	7.763.000	9.155.688	0,20
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	3.200.000	4.350.513	0,09
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	330.000	455.613	0,01
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	1.780.000	1.968.353	0,04
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	4.549.000	5.113.426	0,11
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	973.000	1.151.784	0,02
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	1.229.000	1.360.683	0,03
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	2.555.000	3.016.784	0,06

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	2.362.000	3.229.823	0,07
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	2.969.000	3.888.911	0,08
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029	USD	10.245.000	10.518.949	0,23
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3,375% 04/09/2032	EUR	6.100.000	6.909.683	0,15
SSE plc, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	5.850.000	6.731.281	0,14
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7,767% 16/11/2028	USD	2.800.000	2.916.289	0,06
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,243% 13/01/2037	USD	1.790.000	1.764.657	0,04
Synthomer plc, Reg. S 7,375% 02/05/2029	EUR	1.730.000	1.703.377	0,04
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	1.615.000	1.494.312	0,03
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4,125% 15/08/2030	GBP	2.500.000	2.847.327	0,06
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	2.100.000	2.112.108	0,04
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	3.760.000	4.337.061	0,09
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	2.900.000	3.190.587	0,07
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	2.840.000	3.469.597	0,07
Wellcome Trust Ltd. (The), Reg. S 1,125% 21/01/2027	EUR	261.000	294.887	0,01
			148.552.657	**3,18**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	370.000	327.198	0,01
AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045	USD	2.477.000	2.236.486	0,05
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	11.539.000	9.504.725	0,20
AT&T, Inc. 4,9% 01/11/2035	USD	5.055.000	4.918.132	0,11
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	862.000	562.204	0,01
AT&T, Inc. 6,05% 15/08/2056	USD	3.555.000	3.497.520	0,08
AT&T, Inc. 6,2% 30/10/2056	USD	4.225.000	4.219.633	0,09
ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	721.000	714.758	0,02
ATI, Inc. 5,875% 15/06/2033	USD	512.000	520.302	0,01
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	1.419.000	1.621.056	0,03
Ball Corp. 1,5% 15/03/2027	EUR	990.000	1.116.582	0,02
Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	2.725.000	3.153.614	0,07
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	740.000	741.403	0,02
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25% 15/07/2032	EUR	1.027.000	1.193.750	0,03
Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375% 31/08/2032	EUR	935.000	1.097.361	0,02
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	USD	1.102.000	1.134.899	0,02
Celanese US Holdings LLC 5% 15/04/2031	EUR	300.000	342.066	0,01
Celanese US Holdings LLC 7,375% 15/02/2034	USD	3.845.000	3.972.889	0,09
Celanese US Holdings LLC, STEP 6,337% 19/01/2029	EUR	1.850.000	2.232.262	0,05
Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	7.315.000	6.683.162	0,14
Cencora, Inc. 4,9% 13/02/2036	USD	556.000	543.897	0,01
CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	2.367.000	2.148.864	0,05
Chevron USA, Inc. 2,343% 12/08/2050	USD	2.213.000	1.278.397	0,03
Citigroup, Inc., FRN 4,296% 23/07/2036	EUR	1.969.000	2.272.727	0,05
CoreWeave, Inc., Reg. S 8,5% 15/07/2032	EUR	792.000	889.552	0,02
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	1.983.000	2.335.556	0,05
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	2.048.000	2.034.417	0,04
Entergy Texas, Inc. 1,75% 15/03/2031	USD	2.397.000	2.105.673	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 5,73% 05/09/2030	USD	800.000	805.598	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 5,42% 09/04/2031	USD	4.555.000	4.523.739	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 5,753% 06/04/2033	USD	2.416.000	2.402.326	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	7.370.000	7.518.229	0,16
General Electric Co., Reg. S 4,125% 19/09/2035	EUR	753.000	897.261	0,02
General Motors Co. 5,15% 01/04/2038	USD	4.448.000	4.254.803	0,09
General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	2.697.000	2.417.718	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5,6% 18/06/2031	USD	1.955.000	2.005.720	0,04
General Motors Financial Co., Inc. 5,45% 06/09/2034	USD	5.510.000	5.542.327	0,12
General Motors Financial Co., Inc. 5,9% 07/01/2035	USD	6.000.000	6.189.074	0,13
Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	595.000	614.669	0,01
Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	USD	226.000	235.168	0,01
Genesis Energy LP 6,75% 15/03/2034	USD	347.000	343.945	0,01
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	3.040.000	2.958.486	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	10.200.000	11.554.112	0,25
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	1.200.000	1.330.656	0,03
HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027	USD	4.840.000	4.838.454	0,10
HCA, Inc. 5,2% 01/06/2028	USD	2.530.000	2.556.796	0,05
HCA, Inc. 4,6% 15/11/2032	USD	2.076.000	2.027.348	0,04
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	814.000	762.231	0,02
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	4.940.000	4.452.531	0,10
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	2.930.000	1.996.664	0,04
HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	8.543.000	8.446.198	0,18
HCA, Inc. 6,2% 01/03/2055	USD	192.000	196.717	0,00
Healthpeak OP LLC, REIT 5,25% 15/12/2032	USD	5.840.000	5.903.362	0,13
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	2.480.000	2.784.229	0,06
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	2.947.000	3.336.242	0,07
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	1.052.000	1.165.258	0,03
IQVIA, Inc., Reg. S 4,625% 15/06/2033	EUR	1.438.000	1.664.445	0,04
Kinder Morgan, Inc. 5,2% 01/06/2033	USD	4.780.000	4.861.629	0,10
LSF12 Pillar Investments US, Inc., Reg. S 5,75% 15/05/2033	EUR	1.022.000	1.159.168	0,02
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	3.792.000	3.816.997	0,08
Merck & Co., Inc. 5,55% 04/12/2055	USD	2.380.000	2.353.453	0,05
MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	169.000	172.824	0,00
MetLife, Inc. 10,75% 01/08/2069	USD	325.000	422.797	0,01
MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	1.056.000	1.055.193	0,02
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	817.000	819.034	0,02
MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	641.000	648.361	0,01
MKS, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2034	EUR	1.501.000	1.687.961	0,04
NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	1.110.000	1.135.462	0,02
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	1.400.000	1.403.991	0,03
OAK-Eagle Acquireco, Inc., Reg. S 6,25% 01/07/2033	EUR	666.000	795.323	0,02
OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	1.155.000	1.173.190	0,03
OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028	USD	525.000	508.786	0,01
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	1.370.000	1.265.806	0,03
Oracle Corp. 5,7% 04/02/2036	USD	238.000	231.719	0,00
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	3.283.000	3.120.343	0,07
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	495.000	336.235	0,01
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	945.000	608.766	0,01
Oracle Corp. 6,9% 09/11/2052	USD	1.636.000	1.574.780	0,03
Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	4.003.000	3.160.490	0,07
Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	239.000	205.300	0,00
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	4.999.000	4.737.478	0,10
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	3.015.000	2.835.969	0,06
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	2.081.000	2.349.995	0,05
Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033	USD	4.470.000	4.680.781	0,10
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	1.574.000	1.630.158	0,03
Pacific Gas and Electric Co. 3,75% 15/08/2042	USD	1.825.000	1.392.467	0,03
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	2.445.000	2.055.413	0,04
Pacific Gas and Electric Co. 4,75% 15/02/2044	USD	615.000	524.585	0,01
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	1.000.000	994.032	0,02
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,35% 01/06/2050	USD	1.354.000	938.031	0,02
San Diego Gas & Electric Co. 5,2% 15/03/2036	USD	1.580.000	1.578.186	0,03
San Diego Gas & Electric Co. 3,32% 15/04/2050	USD	1.080.000	741.977	0,02
SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	1.200.000	1.414.585	0,03
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5,25% 15/12/2026	USD	765.000	763.947	0,02
Sempra 3,8% 01/02/2038	USD	3.715.000	3.176.659	0,07
Service Corp. International 5,125% 01/06/2029	USD	750.000	747.277	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	894.000	829.057	0,02
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	600.000	670.504	0,01
Silgan Holdings, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2031	EUR	1.949.000	2.210.166	0,05
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	2.398.000	2.409.187	0,05
Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	109.000	109.417	0,00
Southern California Edison Co. 3,9% 15/03/2043	USD	1.062.000	820.270	0,02
Southern California Edison Co. 3,65% 01/02/2050	USD	2.413.000	1.681.220	0,04
Sword Purchaser LLC, Reg. S 7,25% 15/04/2033	EUR	824.000	984.800	0,02
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0,875% 01/10/2031	EUR	4.000.000	4.052.014	0,09
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2035	USD	4.520.000	4.401.539	0,09
UGI International LLC, Reg. S 2,5% 01/12/2029	EUR	1.113.000	1.202.707	0,03
UGI International LLC, Reg. S 5% 01/06/2031	EUR	867.000	1.011.881	0,02
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	915.000	911.865	0,02
United Rentals North America, Inc. 5,25% 15/01/2030	USD	592.000	592.820	0,01
US Treasury 4% 31/05/2028	USD	49.020.000	48.901.280	1,05
Ventas Realty LP, REIT 5% 15/01/2035	USD	3.130.000	3.095.629	0,07
VF Corp. 2,95% 23/04/2030	USD	1.113.000	1.014.723	0,02
Wells Fargo & Co. 4,9% 17/11/2045	USD	2.821.000	2.483.749	0,05
Whirlpool Corp. 6,5% 15/06/2033	USD	955.000	829.816	0,02
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	1.010.000	910.861	0,02
WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033	USD	2.210.000	1.859.602	0,04
			301.185.646	**6,46**
Ouzbékistan				
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,947% 25/05/2032	USD	8.825.000	9.479.847	0,20
			9.479.847	**0,20**
Iles vierges britanniques				
CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027	USD	4.970.000	4.938.044	0,11
			4.938.044	**0,11**
Total des Obligations			**2.114.703.070**	**45,33**
Obligations convertibles				
Autriche				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027	EUR	2.200.000	2.463.050	0,05
			2.463.050	**0,05**
Iles Caïmans				
Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	4.530.000	5.314.854	0,12
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2031	USD	6.578.028	460.462	0,01
			5.775.316	**0,13**
Etats-Unis d'Amérique				
Alarm.com Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2029	USD	3.825.000	3.639.696	0,08
Box, Inc. 1,5% 15/09/2029	USD	1.318.000	1.291.619	0,03
Cheesecake Factory, Inc. (The) 2% 15/03/2030	USD	1.355.000	1.723.785	0,04
Five9, Inc. 1% 15/03/2029	USD	4.697.000	4.160.003	0,09
Itron, Inc. 1,375% 15/07/2030	USD	4.220.000	4.187.772	0,09
Live Nation Entertainment, Inc. 2,875% 15/01/2030	USD	5.425.000	6.471.495	0,14
Lyft, Inc. 0,625% 01/03/2029	USD	1.724.000	1.835.715	0,04
Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030	USD	4.122.000	4.491.596	0,09
MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030	USD	2.930.000	8.490.955	0,18
Snowflake, Inc. 0% 01/10/2027	USD	4.383.000	7.232.494	0,15
Synaptics, Inc. 0,75% 01/12/2031	USD	6.385.000	9.260.312	0,20
			52.785.442	**1,13**
Total des obligations convertibles			**61.023.808**	**1,31**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**2.175.726.878**	**46,64**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	291.000	295.910	0,00
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% 15/09/2032	USD	335.000	341.086	0,01
Santos Finance Ltd., 144A 5,75% 13/11/2035	USD	412.000	416.921	0,01
			1.053.917	**0,02**
Autriche				
Suzano Austria GmbH, Reg. S 7% 16/03/2047	USD	1.910.000	2.055.861	0,04
			2.055.861	**0,04**
Bermudes				
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 01/08/2032	USD	1.333.000	1.348.744	0,03
Carnival Corp. Ltd., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	2.753.000	2.786.259	0,06
NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/01/2031	USD	1.388.000	1.346.792	0,03
Transocean International Ltd., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	885.000	914.151	0,02
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/10/2033	USD	2.417.000	2.421.818	0,05
			8.817.764	**0,19**
Canada				
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	1.250.000	1.226.824	0,03
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	2.315.000	2.187.665	0,05
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	4.833.000	4.906.814	0,11
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	8.410.000	8.145.151	0,17
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	1.569.000	1.454.267	0,03
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	2.799.000	1.816.115	0,04
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	392.000	406.171	0,01
Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	1.078.000	1.118.702	0,02
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	11.078.000	11.703.220	0,25
Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	1.564.000	1.787.863	0,04
Garda World Security Corp., 144A 6,5% 15/01/2031	USD	392.000	397.457	0,01
Garda World Security Corp., 144A 8,25% 01/08/2032	USD	1.265.000	1.295.853	0,03
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	341.000	349.201	0,01
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	4.200.000	4.104.041	0,09
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	610.000	599.905	0,01
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	1.070.000	1.040.959	0,02
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	1.017.000	1.017.931	0,02
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	10.261.000	10.388.349	0,22
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	621.000	628.337	0,01
Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076	USD	1.969.000	1.971.170	0,04
			56.545.995	**1,21**
Iles Caïmans				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	2.725.000	2.797.120	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	13.695.000	13.981.086	0,30
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	2.285.000	2.338.814	0,05
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	6.920.000	6.954.579	0,15
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	425.000	430.039	0,01
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	10.590.000	10.354.311	0,22

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	2.080.000	2.172.021	0,05
Vale Overseas Ltd., FRN, 144A 6% 25/02/2056	USD	1.085.000	1.084.989	0,02
			40.112.959	**0,86**
Colombie				
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	1.853.000	2.054.514	0,04
			2.054.514	**0,04**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,001% 16/01/2036	EUR	7.750.000	9.338.341	0,20
			9.338.341	**0,20**
France				
Altice France SA, 144A 9,5% 01/11/2029	USD	712.653	723.753	0,02
Altice France SA, 144A 6,5% 15/04/2032	USD	1.050.000	1.013.448	0,02
Altice France SA, 144A 6,875% 15/07/2032	USD	1.383.385	1.340.604	0,03
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	5.893.000	6.192.205	0,13
BNP Paribas SA, FRN, 144A 8,5% Perpetual	USD	10.600.000	11.182.883	0,24
BPCE SA, FRN, 144A 5,184% 02/06/2032	USD	5.307.000	5.307.046	0,11
BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	2.905.000	2.585.613	0,06
BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	2.485.000	2.712.390	0,06
BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	3.790.000	3.972.887	0,09
BPCE SA, FRN, 144A 5,773% 02/06/2037	USD	2.927.000	2.944.408	0,06
Constellium SE, 144A 5,625% 15/06/2028	USD	1.185.000	1.190.767	0,03
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	2.915.000	3.013.843	0,06
Forvia SE, 144A 6,75% 15/09/2033	USD	200.000	199.720	0,00
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	3.240.000	3.375.177	0,07
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,4% 10/04/2037	USD	1.880.000	1.849.729	0,04
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual	USD	4.338.000	4.159.570	0,09
Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	8.800.000	9.268.811	0,20
Societe Generale SA, FRN, 144A 10% Perpetual	USD	3.770.000	4.111.283	0,09
			65.144.137	**1,40**
Allemagne				
Allianz SE, FRN, 144A 5,6% 03/09/2054	USD	2.400.000	2.407.277	0,05
Deutsche Bank AG, FRN 4,725% 06/02/2032	USD	2.985.000	2.945.927	0,06
Deutsche Bank AG, FRN 3,742% 07/01/2033	USD	6.624.000	6.083.165	0,13
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030	USD	448.000	463.190	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 8% 15/11/2032	USD	200.000	208.508	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,375% 15/05/2033	USD	200.000	207.931	0,00
			12.315.998	**0,26**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	3.900.000	4.523.610	0,10
			4.523.610	**0,10**
Hongrie				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	2.844.000	2.974.477	0,06
			2.974.477	**0,06**
Inde				
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	2.240.000	2.198.468	0,05
			2.198.468	**0,05**
Irlande				
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	1.235.000	1.282.783	0,03
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	430.000	446.425	0,01
Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029	USD	2.185.000	2.140.143	0,04
			3.869.351	**0,08**
Italie				
Eni SpA, 144A 5,75% 19/05/2035	USD	6.000.000	6.189.665	0,13
Eni SpA, 144A 5,95% 15/05/2054	USD	1.000.000	996.541	0,02
Fibercop SpA, 144A 6,375% 15/11/2033	USD	747.000	749.300	0,02
Fibercop SpA, 144A 7,2% 18/07/2036	USD	681.000	699.728	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	8.085.000	8.786.320	0,19
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	6.570.000	5.734.336	0,12
Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2026	EUR	2.400.000	1.367.400	0,03
UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032	USD	7.359.000	6.769.169	0,15
			31.292.459	**0,67**
Japon				
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,25% 24/07/2030	USD	1.473.000	1.521.092	0,03
			1.521.092	**0,03**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	600.000	611.223	0,01
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	980.000	1.025.383	0,02
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	1.655.000	1.708.397	0,04
			3.345.003	**0,07**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	613.000	619.831	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	602.000	615.376	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	3.015.000	3.061.036	0,07
			4.296.243	**0,09**
Luxembourg				
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7,5% 13/07/2035	USD	3.577.865	3.688.604	0,08
Altice France Lux 3, 144A 10% 15/01/2033	USD	240.000	236.302	0,00
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	3.427.000	3.668.209	0,08
Ardagh Group SA, FRN, 144A 11% 01/12/2030	USD	1.848.813	1.757.530	0,04
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	5.268.752	5.356.266	0,11
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	9.734.000	9.788.900	0,21
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	3.811.889	3.682.233	0,08
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	4.532.000	4.959.141	0,11
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	400.000	399.570	0,01
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	126.000	131.814	0,00
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	67.000	68.544	0,00
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,731% 03/05/2029§	USD	1.152.433	2.996	0,00
			33.740.109	**0,72**
Ile Maurice				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	2.216.250	2.235.531	0,05
			2.235.531	**0,05**
Mexique				
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	4.925.000	4.811.183	0,10
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,5% 30/07/2038	USD	1.439.000	1.421.300	0,03

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	6.379.858	6.483.531	0,14
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	2.033.000	2.024.565	0,04
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	5.475.000	5.417.916	0,12
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	2.330.000	2.349.048	0,05
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	2.570.000	3.032.921	0,07
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	3.603.000	3.352.496	0,07
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	4.106.000	3.478.891	0,07
			32.371.851	**0,69**
Pays-Bas				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	4.430.000	2.619.237	0,06
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028	USD	7.890.000	7.843.605	0,17
Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	2.205.000	2.103.738	0,04
ENEL Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028	USD	6.436.000	6.320.590	0,13
ENEL Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	1.255.000	1.256.259	0,03
ENEL Finance International NV, STEP, 144A 1,625% 12/07/2026	USD	4.810.000	4.805.389	0,10
ENEL Finance International NV, STEP, 144A 2,125% 12/07/2028	USD	3.000.000	2.856.877	0,06
ENEL Finance International NV, STEP, 144A 2,5% 12/07/2031	USD	972.000	867.744	0,02
JBS NV, 144A 5,625% 10/03/2037	USD	580.000	578.680	0,01
JBS NV 6,75% 15/03/2034	USD	552.000	603.517	0,01
JBS NV 5,5% 15/01/2036	USD	13.955.000	13.965.969	0,30
JBS NV 7,25% 15/11/2053	USD	2.950.000	3.249.564	0,07
JBS USA Holding Lux SARL 4,375% 02/02/2052	USD	1.675.000	1.273.778	0,03
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	363.000	353.208	0,01
Sensata Technologies BV, 144A 5,875% 01/09/2030	USD	800.000	805.668	0,02
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048	USD	4.077.000	4.084.032	0,09
			53.587.855	**1,15**
Norvège				
Aker BP ASA, 144A 5,25% 30/10/2035	USD	1.319.000	1.292.782	0,03
			1.292.782	**0,03**
Panama				
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	3.411.000	3.525.897	0,08
			3.525.897	**0,08**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	6.200.000	6.510.310	0,14
			6.510.310	**0,14**
Pologne				
Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	850.000	882.867	0,02
			882.867	**0,02**
Singapour				
Medco Cypress Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,625% 19/05/2030	USD	2.070.000	2.159.594	0,05
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4,091% 01/06/2029	USD	2.044.000	1.993.650	0,04
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,25% 15/12/2029	USD	546.000	571.545	0,01
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,5% 15/07/2031	USD	606.000	633.390	0,02
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 5,75% 01/12/2034	USD	480.000	489.452	0,01
			5.847.631	**0,13**
Espagne				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7,5% 15/12/2028	USD	1.153.058	1.177.151	0,03
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	3.071.000	2.845.881	0,06
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	5.105.000	5.585.940	0,12
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,581% 03/07/2036	USD	1.800.000	1.823.939	0,04
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	3.741.195	3.541.164	0,08
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	1.655.000	1.626.060	0,03
			16.600.135	**0,36**
Organisations supranationales				
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	1.000.000	1.002.427	0,02
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	580.000	579.024	0,01
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	2.000.000	2.060.910	0,05
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	1.519.000	1.548.243	0,03
Cyprium Corp., 144A 6,125% 15/04/2031	USD	460.000	461.379	0,01
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	4.162.000	4.282.733	0,09
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	2.291.000	2.080.949	0,05
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	1.480.000	1.504.024	0,03
			13.519.689	**0,29**
Suisse				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,194% 01/04/2031	USD	3.477.000	3.399.323	0,07
UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	3.373.000	3.100.003	0,07
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	3.680.000	3.962.536	0,09
UBS Group AG (Issue date 13/11/2023), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	3.365.000	3.888.543	0,08
			14.350.405	**0,31**
Trinité-et-Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	2.470.000	2.603.046	0,06
			2.603.046	**0,06**
Turquie				
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	2.110.000	2.168.832	0,05
			2.168.832	**0,05**
Royaume-Uni				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	965.000	967.168	0,02
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	2.530.000	2.450.613	0,05
			3.417.781	**0,07**
Etats-Unis d'Amérique				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	1.600.000	1.574.490	0,03
Accelerated Assets LLC, Series 2018-1 'C', 144A 6,65% 02/12/2033	USD	252.703	244.181	0,01
Accendra Health, Inc., 144A 9,75% 15/06/2033	USD	1.746.435	1.262.500	0,03
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	949.000	883.392	0,02
Acushnet Co., 144A 5,625% 01/12/2033	USD	708.000	706.220	0,02
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	4.150.000	3.923.670	0,08
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5,375% 01/03/2034	USD	171.000	167.532	0,00
AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030	USD	3.943.000	3.786.492	0,08
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	1.616.000	1.625.269	0,03
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,5% 31/03/2031	USD	166.000	162.421	0,00
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,625% 31/03/2032	USD	1.905.000	1.845.722	0,04
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	559.000	557.902	0,01
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	3.270.000	3.296.471	0,07
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	860.000	805.092	0,02
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/12/2033	USD	2.136.000	2.129.815	0,05

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5,5% 25/12/2035	USD	125.994	111.359	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-6CB '1A6' 5,5% 25/04/2035	USD	10.437	8.842	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	877.808	760.335	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A16' 5,5% 25/07/2035	USD	17.829	14.172	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-21CB 'A17' 6% 25/06/2035	USD	326.072	250.061	0,01
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	351.000	376.667	0,01
AmeriGas Partners LP, 144A 6,875% 01/06/2031	USD	441.000	446.399	0,01
Amgen, Inc. 4,85% 19/02/2036	USD	1.962.000	1.927.524	0,04
Amgen, Inc. 4,875% 01/03/2053	USD	164.000	143.837	0,00
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	1.256.000	1.226.659	0,03
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	3.679.000	3.692.914	0,08
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	2.925.000	2.918.145	0,06
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/10/2033	USD	1.445.000	1.431.021	0,03
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	2.550.000	2.466.009	0,05
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	492.000	531.070	0,01
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	510.000	488.346	0,01
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	679.000	667.385	0,01
APLD ComputeCo 2 LLC, 144A 6,75% 15/03/2031	USD	739.000	741.373	0,02
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	1.900.000	1.895.391	0,04
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	3.240.000	3.180.682	0,07
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	1.305.000	1.283.509	0,03
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	1.144.000	1.165.617	0,02
Archrock Services LP, 144A 6% 01/02/2034	USD	169.000	167.691	0,00
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	1.105.000	1.076.033	0,02
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	1.252.000	1.270.408	0,03
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	667.000	673.180	0,01
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	5.240.000	3.438.727	0,07
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	4.250.000	4.082.079	0,09
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	2.806.000	2.779.576	0,06
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	275.000	280.025	0,01
Avient Corp., 144A 6,25% 01/11/2031	USD	550.000	556.625	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	572.000	573.954	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	3.450.000	3.384.250	0,07
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	673.000	693.673	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	195.000	196.691	0,00
Baker Hughes Holdings LLC 5% 15/06/2036	USD	3.395.000	3.335.527	0,07
BANK, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,711% 15/08/2061	USD	6.073.000	5.484.896	0,12
Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	7.495.000	7.569.177	0,16
Bank of America Corp., FRN 2,087% 14/06/2029	USD	4.900.000	4.667.579	0,10
Bank of America Corp., FRN 3,194% 23/07/2030	USD	5.355.000	5.121.759	0,11
Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032	USD	7.895.000	7.170.861	0,15
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	2.740.000	2.444.072	0,05
Bank of America Corp., FRN 5,468% 23/01/2035	USD	1.512.000	1.546.640	0,03
Bank of America Corp., FRN 5,425% 15/08/2035	USD	7.345.000	7.388.526	0,16
Bank of America Corp., FRN 5,045% 06/02/2037	USD	4.605.000	4.550.720	0,10
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	5.559.000	5.176.090	0,11
Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	3.415.000	2.490.307	0,05
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8,5% 31/01/2027	USD	387.000	386.094	0,01
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, STEP, Series 2003-AC4 'M1' 5,658% 25/09/2033	USD	222.330	189.431	0,00
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	6.697.000	6.853.124	0,15
Berry Global, Inc. 5,8% 15/06/2031	USD	13.015.000	13.520.088	0,29
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	1.002.000	1.004.134	0,02
Biogen, Inc. 5,2% 15/09/2045	USD	1.308.000	1.219.966	0,03
Black Pearl Compute LLC, 144A 6,125% 15/02/2031	USD	647.000	655.066	0,01
Block, Inc., 144A 5,625% 15/08/2030	USD	247.000	247.609	0,01
Block, Inc., 144A 6% 15/08/2033	USD	197.000	198.277	0,00
Block, Inc. 3,5% 01/06/2031	USD	1.180.000	1.085.918	0,02
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	1.178.000	1.204.096	0,03
Bond US Bidco 1, Inc., 144A 7,125% 15/06/2033	USD	317.000	320.345	0,01
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	4.885.000	4.812.959	0,10
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	9.403.000	8.035.818	0,17
Broadcom, Inc. 4,55% 15/02/2032	USD	1.500.000	1.482.858	0,03
Broadcom, Inc. 5,2% 15/07/2035	USD	207.000	208.367	0,00
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	619.000	612.776	0,01
Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	2.473.000	2.561.664	0,05
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	846.000	835.094	0,02
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	2.695.000	2.511.523	0,05
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	2.045.000	2.067.520	0,04
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	291.000	297.018	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	694.000	676.071	0,01
Caturus Energy LLC, 144A 7,125% 15/05/2031	USD	281.000	278.170	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	4.618.000	4.612.421	0,10
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	1.270.000	1.256.660	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 5,375% 01/06/2029	USD	1.264.000	1.240.708	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	4.372.000	4.155.178	0,09
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	3.040.000	2.835.900	0,06
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	8.684.000	7.868.852	0,17
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	1.045.000	939.570	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 7% 01/02/2033	USD	1.332.000	1.314.058	0,03
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,53% 15/11/2050	USD	1.827.000	1.734.961	0,04
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,113% 10/11/2049	USD	1.136.000	688.563	0,01
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	1.568.000	794.195	0,02
Centene Corp. 4,625% 15/12/2029	USD	1.201.000	1.170.888	0,02
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	4.175.000	3.983.173	0,09
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	960.000	992.376	0,02
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	4.758.000	4.920.841	0,11
Charter Communications Operating LLC 5,125% 01/07/2049	USD	3.145.000	2.450.106	0,05
Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	3.260.000	2.448.241	0,05
Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	6.630.000	4.275.434	0,09
Charter Communications Operating LLC 5,25% 01/04/2053	USD	1.500.000	1.177.181	0,03
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	1.354.000	1.356.479	0,03
Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033	USD	907.000	918.758	0,02
Chemours Co. (The), 144A 7,875% 15/03/2034	USD	332.000	333.920	0,01
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	7.040.000	6.999.577	0,15
Cheniere Energy Partners LP 5,95% 30/06/2033	USD	13.340.000	13.963.652	0,30
Cheniere Energy Partners LP 5,75% 15/08/2034	USD	8.980.000	9.286.450	0,20
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037	USD	1.618.343	649.971	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	748.000	751.679	0,02
Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	426.000	433.060	0,01
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	505.000	482.272	0,01
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	2.179.000	2.174.846	0,05
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	236.000	243.699	0,01
Cipher Compute LLC, 144A 7,125% 15/11/2030	USD	1.814.000	1.892.394	0,04
Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	6.800.000	6.778.276	0,15
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	1.660.000	1.678.531	0,04
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	6.535.000	6.494.657	0,14
Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031	USD	7.660.000	7.048.367	0,15
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	2.756.000	2.723.388	0,06
Citigroup, Inc., FRN 6,27% 17/11/2033	USD	475.000	507.026	0,01
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	4.090.000	4.180.523	0,09
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 11/09/2036	USD	920.000	917.575	0,02
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	1.275.000	1.229.788	0,03
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	1.070.000	958.270	0,02
Clean Harbors, Inc., 144A 5,75% 15/10/2033	USD	470.000	473.729	0,01
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	2.035.000	2.043.836	0,04
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	2.685.000	2.696.116	0,06
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125% 15/02/2031	USD	1.772.000	1.836.556	0,04
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	2.058.000	2.166.319	0,05
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	2.025.000	1.962.853	0,04
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029	USD	376.000	380.370	0,01
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	321.000	324.211	0,01
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USD	275.000	272.999	0,01
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	1.305.000	1.265.470	0,03
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	9.057.000	8.920.696	0,19
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	1.495.000	1.420.889	0,03
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	9.725.000	10.121.887	0,22
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	2.555.000	2.690.662	0,06
Commercial Metals Co., 144A 5,75% 15/11/2033	USD	347.000	345.390	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	1.440.000	1.290.694	0,03
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	685.000	646.106	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	1.907.000	1.755.206	0,04
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	518.000	558.818	0,01
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	3.205.000	3.152.966	0,07
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	908.000	768.073	0,02
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	1.455.000	1.457.766	0,03
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 9,25% 01/03/2031	USD	3.540.000	3.578.126	0,08
CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	1.207.000	1.210.938	0,03
CoreWeave, Inc., 144A 9% 01/02/2031	USD	217.000	214.559	0,00
CoreWeave, Inc., 144A 9,75% 01/10/2031	USD	680.000	678.005	0,01
CoreWeave, Inc., 144A 9,625% 15/07/2032	USD	267.000	263.094	0,01
Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 4,678% 25/01/2034	USD	83.036	91.540	0,00
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	605.000	610.670	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,875% 15/04/2032	USD	1.970.000	1.995.553	0,04
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	400.000	397.737	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	1.009.000	1.037.519	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	5.430.000	3.230.061	0,07
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	1.810.000	1.753.949	0,04
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	1.296.000	1.201.463	0,03
DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	437.000	450.825	0,01
Devon Energy Corp., 144A 5,4% 15/02/2035	USD	14.757.000	14.934.389	0,32
Dexko Global, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	1.581.050	1.347.395	0,03
Diamondback Energy, Inc. 3,125% 24/03/2031	USD	4.735.000	4.411.658	0,09
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	4.585.000	4.483.918	0,10
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	1.832.000	1.914.101	0,04
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	1.610.000	1.453.717	0,03
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026§	USD	2.975.000	2.959.991	0,06
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028§	USD	1.045.000	1.014.481	0,02
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026§	USD	1.280.000	1.280.000	0,03
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	6.706.000	6.894.988	0,15
Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	570.000	603.680	0,01
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	880.000	910.366	0,02
Dominion Energy, Inc., FRN 6,625% 15/05/2055	USD	4.896.000	5.041.299	0,11
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	6.602.000	6.639.499	0,14
DSLA Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR4 '2A1A' 4,274% 19/08/2045	USD	292.680	265.314	0,01
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032	USD	3.230.000	2.855.190	0,06
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	1.180.000	1.156.612	0,02
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	635.000	646.464	0,01
Edged Compute LLC, 144A 7,5% 30/04/2031	USD	824.000	804.424	0,02
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	2.367.000	2.364.416	0,05
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	2.415.000	2.335.645	0,05
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	2.063.000	2.013.585	0,04
ELK Grove Village Property LLC, 144A 7,5% 15/06/2031	USD	1.117.000	1.128.764	0,02
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	14.674.000	13.189.004	0,28
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	2.125.000	2.172.584	0,05
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	756.000	783.459	0,02
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	245.000	258.773	0,01
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	1.517.000	1.504.341	0,03
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	2.533.000	2.452.709	0,05
Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054	USD	5.070.000	5.383.242	0,12
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	7.016.000	7.077.825	0,15
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	224.000	227.716	0,00
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	3.250.000	3.201.341	0,07
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	800.000	765.271	0,02
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	2.970.000	3.004.226	0,06
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	4.943.000	5.120.627	0,11
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	6.776.000	6.783.447	0,15
EQT Corp. 4,5% 15/01/2029	USD	459.000	456.042	0,01
EQT Corp. 4,75% 15/01/2031	USD	580.000	575.518	0,01
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	1.360.000	1.386.022	0,03
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	875.000	908.684	0,02
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	345.000	353.544	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
EquipmentShare.com, Inc., 144A 7,125% 01/07/2034	USD	361.000	355.584	0,01
Esab Corp., 144A 5,625% 01/04/2031	USD	282.000	281.658	0,01
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	4.195.000	4.176.548	0,09
Expand Energy Corp. 4,875% 31/12/2026	USD	278.000	42	0,00
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	5.789.000	5.813.238	0,12
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	368.000	362.844	0,01
Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	3.853.000	3.818.421	0,08
FHLMC, IO, FRN, Series 266 'S1' 2,243% 15/07/2042	USD	3.439.720	313.182	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K104 'X1' 1,225% 25/01/2030	USD	42.054.647	1.409.562	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K108 'X1' 1,808% 25/03/2030	USD	23.523.238	1.245.972	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,309% 25/08/2030	USD	98.282.469	4.067.941	0,09
FHLMC, IO, FRN, Series K123 'X1' 0,849% 25/12/2030	USD	58.782.298	1.633.642	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K737 'X1' 0,714% 25/10/2026	USD	26.673.664	24.697	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K739 'X1' 1,265% 25/09/2027	USD	68.023.626	517.755	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,208% 25/12/2045	USD	10.813.517	332.119	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,312% 25/09/2046	USD	10.061.272	456.190	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,311% 25/11/2028	USD	19.128.684	960.061	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 3,946% 25/12/2044	USD	378.062	73	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5022 3% 25/09/2050	USD	19.619.868	3.241.471	0,07
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4939 'CS' 2,258% 25/12/2049	USD	5.958.463	626.857	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4121 'DS' 2,493% 15/10/2042	USD	2.882.282	273.593	0,01
FHLMC REMICS, IO, Series 4018 'HI' 4,5% 15/03/2041	USD	8.386	186	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4173 'I' 4% 15/03/2043	USD	221.173	31.752	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4073 'IQ' 4% 15/07/2042	USD	37.993	4.871	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045	USD	1.190.339	134.243	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3459 'JS' 2,543% 15/06/2038	USD	103.868	8.853	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033	USD	3.138.544	232.452	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4216 'MI' 3% 15/06/2028	USD	116.849	1.768	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5023 'MI' 3% 25/10/2050	USD	17.406.283	2.801.157	0,06
FHLMC REMICS, IO, Series 4170 'NI' 2,5% 15/02/2028	USD	355.779	5.406	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4043 'PI' 2,5% 15/05/2027	USD	49.094	390	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3795 'SA' 2,673% 15/01/2041	USD	191.936	23.945	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4689 'SD' 2,443% 15/06/2047	USD	7.427.952	810.867	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4305 'SK' 2,893% 15/02/2044	USD	5.141.734	693.411	0,01
FHLMC REMICS, IO, Series 4120 'UI' 3% 15/10/2027	USD	36.812	443	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4313 'UI' 3% 15/03/2029	USD	41.364	777	0,00
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	6.370.000	6.124.449	0,13
Flash Compute LLC, 144A 7,25% 31/12/2030	USD	1.251.000	1.289.708	0,03
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	940.921	32.869	0,00
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 401 'C6' 4,5% 25/10/2029	USD	11.915	246	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2013-61 'HI' 3% 25/06/2033	USD	1.927.480	125.567	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2013-66 'IE' 3% 25/08/2032	USD	725.150	9.134	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2013-32 'IG' 3,5% 25/04/2033	USD	1.109.617	67.885	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2016-90 'IN' 3,5% 25/12/2046	USD	1.917.608	295.225	0,01
FNMA REMICS, IO, Series 2014-35 'KI' 3% 25/06/2029	USD	36.840	531	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2016-6 'KI' 4% 25/02/2044	USD	321.726	32.225	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2015-40 'LS' 2,428% 25/06/2045	USD	2.876.808	287.926	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-39 'LS' 2,258% 25/07/2046	USD	12.449.666	1.301.498	0,03
FNMA REMICS, IO, Series 2012-149 'MI' 3% 25/01/2028	USD	4.800	59	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2013-15 2,5% 25/03/2028	USD	71.422	1.030	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2014-44 'QI' 3% 25/08/2029	USD	15.575	111	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2015-85 'SA' 1,878% 25/11/2045	USD	3.618.604	282.420	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-65 'SB' 2,238% 25/06/2042	USD	156.348	12.735	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-78 'SC' 2,408% 25/10/2047	USD	9.149.854	934.351	0,02
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-93 'SE' 2,358% 25/09/2042	USD	1.940.113	194.381	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-93 'SG' 2,358% 25/09/2042	USD	119.967	12.518	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-48 'SH' 2,258% 25/08/2046	USD	3.695.953	497.639	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-99 'SK' 2,858% 25/09/2042	USD	5.396.169	819.998	0,02
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-61 'ST' 2,258% 25/09/2046	USD	7.440.480	763.361	0,02
FNMA REMICS, IO, Series 2014-25 'WY' 3,5% 25/05/2029	USD	54.198	1.639	0,00
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USD	2.030.000	2.078.187	0,04
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	4.340.000	4.609.654	0,10
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036	USD	1.171.000	1.234.909	0,03
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,2% 25/01/2037	USD	1.610.000	1.709.842	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF38, 144A 6,206% 25/09/2049	USD	424.131	424.179	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF41, 144A 2,741% 25/11/2026	USD	580.717	606.746	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 6,406% 25/11/2027	USD	962.793	957.955	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 5,656% 25/03/2028	USD	89.436	87.205	0,00
Fremont Home Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'M1' 4,738% 25/08/2034	USD	39.934	37.920	0,00
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	4.155.000	3.964.358	0,08
GFL Environmental Holdings US, Inc., 144A 5,5% 01/02/2034	USD	735.000	720.665	0,02
Glencore Funding LLC, 144A 5,4% 08/05/2028	USD	6.870.000	6.946.401	0,15
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	62.000	65.457	0,00
Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031	USD	11.715.000	10.710.447	0,23
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	3.403.000	3.502.093	0,07
Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	3.730.000	3.837.771	0,08
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	480.000	479.847	0,01
Global Medical Response, Inc., 144A 7,375% 01/10/2032	USD	376.000	389.466	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,685% 16/05/2060	USD	2.343.741	129.446	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,553% 20/04/2065	USD	468.147	10.654	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2011-13 'S' 2,202% 16/01/2041	USD	104.538	9.112	0,00
GNMA II MA8200 4% 20/08/2052	USD	93.626.318	88.072.176	1,89
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	1.680.000	1.583.775	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	5.755.000	5.710.886	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	6.850.000	6.770.179	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	2.500.000	2.528.808	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	2.500.000	2.529.664	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	3.090.000	2.779.079	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032	USD	7.785.000	6.939.420	0,15
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,939% 21/10/2036	USD	1.333.000	1.299.835	0,03

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,065% 21/01/2037	USD	5.760.000	5.649.421	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,017% 31/10/2038	USD	3.720.000	3.277.257	0,07
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	1.701.000	1.626.055	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	395.000	381.825	0,01
Granite Construction, Inc., 144A 6,375% 15/06/2034	USD	310.000	316.100	0,01
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	1.327.000	1.404.875	0,03
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	1.500.000	1.083.793	0,02
Gray Media, Inc., 144A 7,25% 15/08/2033	USD	1.629.000	1.603.536	0,03
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	3.747.000	3.750.691	0,08
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	300.000	304.091	0,01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,138% 10/05/2050	USD	2.279.000	1.971.736	0,04
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050	USD	2.577.000	2.048.949	0,04
GSMSC Pass-Through Trust, FRN, Series 2008-2R '2A1', 144A 7,5% 25/10/2036	USD	62.218	6.024	0,00
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	638.000	650.886	0,01
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 4,374% 19/08/2045	USD	12.379	11.932	0,00
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-6 '2A1A' 3,944% 19/08/2037	USD	31.289	28.464	0,00
Harvest Midstream I LP, 144A 6,75% 15/05/2034	USD	243.000	245.918	0,01
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	913.000	944.505	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	872.000	797.817	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	1.353.000	1.101.404	0,02
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USD	191.000	192.404	0,00
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	205.000	204.837	0,00
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	1.280.000	1.276.473	0,03
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 15/09/2031	USD	412.000	413.010	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	693.000	699.318	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 15/09/2033	USD	1.321.000	1.326.451	0,03
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 31/03/2034	USD	2.267.000	2.249.745	0,05
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6,625% 15/01/2034	USD	305.000	307.881	0,01
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,709% 02/02/2035	USD	236.000	242.171	0,01
Hyundai Capital America, 144A 5,4% 08/01/2031	USD	4.410.000	4.491.616	0,10
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	5.077.750	4.920.949	0,11
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	2.016.000	1.744.848	0,04
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	396.050	368.771	0,01
ILFC E-Capital Trust II, FRN, 144A 6,73% 21/12/2065	USD	407.000	357.566	0,01
Infinity Natural Resources LLC, 144A 7,625% 01/04/2031	USD	215.000	213.433	0,00
Ingram Micro, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	2.520.000	2.476.614	0,05
Installed Building Products, Inc., 144A 5,625% 01/02/2034	USD	217.000	214.243	0,00
ION Platform Finance US, Inc., 144A 7,875% 30/09/2032	USD	604.000	437.329	0,01
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	2.853.000	2.909.370	0,06
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	545.000	542.804	0,01
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029	USD	2.395.000	2.346.368	0,05
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	8.610.000	8.053.264	0,17
ITC Holdings Corp., 144A 5,5% 15/04/2036	USD	10.085.000	10.241.533	0,22
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 4,123% 25/05/2036†	USD	1.812.681	1.537.821	0,03
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,629% 15/12/2049†	USD	1.827.000	1.711.088	0,04
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	715.000	572.721	0,01
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	440.000	256.913	0,01
Jersey Central Power & Light Co., 144A 2,75% 01/03/2032	USD	4.412.000	3.954.574	0,08
JetBlue Pass-Through Trust, Series 2019-1 'A' 2,95% 15/11/2029	USD	695.179	650.112	0,01
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	249.000	250.386	0,01
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	373.000	376.567	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,244% 15/07/2048	USD	2.988.000	2.466.464	0,05
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,684% 15/08/2048	USD	1.489.000	1.174.149	0,03
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	785.000	789.996	0,02
Kodiak Gas Services LLC, 144A 5,875% 01/04/2031	USD	245.000	245.431	0,01
Kodiak Gas Services LLC, 144A 6,5% 01/10/2033	USD	178.000	180.330	0,00
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	1.295.000	1.242.856	0,03
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	1.673.000	1.719.814	0,04
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	667.500	688.136	0,01
Lithia Motors, Inc., 144A 5,5% 01/10/2030	USD	1.203.000	1.191.242	0,03
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	155.000	154.527	0,00
Lsf12 Helix Parent LLC, 144A 7,125% 01/02/2033	USD	277.000	269.042	0,01
M&T Bank Corp., FRN 5,385% 16/01/2036	USD	2.122.000	2.127.646	0,05
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	1.660.000	1.633.758	0,03
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	1.925.000	1.925.780	0,04
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	1.168.000	1.185.687	0,03
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	1.252.000	1.326.268	0,03
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	4.920.000	4.950.972	0,11
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	2.890.000	2.661.220	0,06
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	781.000	794.079	0,02
Marvell Technology, Inc. 5,3% 15/04/2036	USD	1.486.000	1.482.989	0,03
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	4.247.000	4.303.613	0,09
MASTR Alternative Loan Trust, FRN, Series 2003-5 '30B1' 5,805% 25/08/2033	USD	116.841	57.489	0,00
Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032	USD	1.335.000	1.345.823	0,03
Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033	USD	711.000	709.034	0,02
Matador Resources Co., 144A 6% 15/04/2034	USD	340.000	331.575	0,01
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	3.500.000	3.580.623	0,08
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2030	USD	466.000	459.653	0,01
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	755.000	752.253	0,02
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	695.000	675.282	0,01
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	690.000	705.873	0,02
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	2.155.000	2.142.282	0,05
Meridian Arc Holdco LLC, 144A 6,25% 30/04/2031	USD	3.311.000	3.317.262	0,07
Meta Platforms, Inc. 4,875% 15/11/2035	USD	1.195.000	1.167.107	0,02
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	2.840.000	2.652.196	0,06
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	1.757.000	1.367.397	0,03
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	1.021.000	907.165	0,02
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	251.000	229.647	0,00
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	5.515.000	5.536.478	0,12

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	2.150.000	2.513.632	0,05
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	1.331.000	1.314.940	0,03
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	1.347.000	1.190.032	0,03
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,375% 01/08/2030	USD	600.000	608.764	0,01
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	715.000	709.247	0,02
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	1.675.000	1.575.556	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029	USD	8.185.000	8.239.208	0,18
Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029	USD	1.580.000	1.592.833	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	10.990.000	11.141.601	0,24
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	2.730.000	2.718.091	0,06
Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	4.675.000	4.733.778	0,10
Morgan Stanley, FRN 2,511% 20/10/2032	USD	1.073.000	950.165	0,02
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	1.290.000	1.312.416	0,03
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	1.530.000	1.329.038	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	4.668.000	4.815.445	0,10
Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038	USD	6.911.000	6.086.729	0,13
Morgan Stanley, FRN 5,314% 18/01/2041	USD	2.055.000	2.012.119	0,04
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'B' 4,162% 15/05/2048	USD	956.350	930.749	0,02
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,465% 19/11/2031	USD	4.480.000	4.411.802	0,09
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	395.000	404.178	0,01
Multi-Color Corp., FRN, 144A 8,5% 11/05/2033	USD	503.913	448.072	0,01
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	2.092.000	2.229.545	0,05
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	811.000	792.848	0,02
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USD	640.000	652.873	0,01
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,5% 15/02/2033	USD	437.000	442.820	0,01
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	2.354.000	2.511.132	0,05
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	470.000	491.207	0,01
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	1.425.000	1.451.884	0,03
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	307.000	311.583	0,01
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	565.000	572.588	0,01
Newell Brands, Inc., STEP 7,5% 01/04/2046	USD	1.330.000	1.235.398	0,03
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	3.670.000	3.598.460	0,08
Nexstar Media, Inc., 144A 6,5% 15/09/2033	USD	3.643.000	3.642.027	0,08
Nexstar Media, Inc., 144A 7,25% 15/04/2034	USD	2.452.000	2.449.229	0,05
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,75% 15/06/2054	USD	2.010.000	2.088.089	0,04
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054	USD	3.801.000	3.895.250	0,08
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	845.000	861.396	0,02
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,5% 15/08/2055	USD	655.000	672.658	0,01
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	1.045.000	1.081.423	0,02
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	2.061.000	2.135.590	0,05
Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	369.000	382.146	0,01
Noble Finance II LLC, 144A 6,25% 15/06/2034	USD	343.000	335.490	0,01
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	910.000	879.955	0,02
Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	169.000	173.573	0,00
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	800.000	742.271	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 5,875% 15/05/2034	USD	610.000	607.139	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 5,407% 15/10/2035	USD	2.379.000	2.342.738	0,05
NRG Energy, Inc., 144A 6,125% 15/05/2036	USD	152.000	152.117	0,00
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 7,25% 01/07/2033	USD	497.000	519.023	0,01
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 8,75% 01/07/2034	USD	537.000	570.860	0,01
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	2.480.000	2.418.661	0,05
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	2.035.000	2.006.343	0,04
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	1.850.000	1.831.303	0,04
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	710.000	689.102	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 4,65% 01/08/2028	USD	2.946.000	2.940.794	0,06
Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033	USD	7.280.000	7.722.113	0,17
Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032	USD	1.094.000	1.107.668	0,02
Performance Food Group, Inc., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	394.000	386.276	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	1.115.000	1.154.132	0,02
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	2.317.000	2.367.618	0,05
Petco Health & Wellness Co., Inc., 144A 8,25% 01/02/2031	USD	1.137.000	1.144.579	0,02
PetSmart LLC, 144A 7,5% 15/09/2032	USD	2.383.000	2.381.893	0,05
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	6.611.000	6.740.840	0,14
PG&E Corp., FRN 6,85% 15/09/2056	USD	378.000	376.769	0,01
Photo Holdings LLC, 144A 12% 01/07/2031	USD	1.285.000	1.321.323	0,03
Pioneer Opco LLC, 144A 7% 15/05/2033	USD	208.000	212.078	0,00
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	2.225.000	2.218.541	0,05
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	1.335.000	1.379.699	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,373% 21/07/2036	USD	700.000	709.143	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,423% 25/01/2041	USD	1.480.000	1.458.620	0,03
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	2.050.000	1.982.273	0,04
PR RNO Property Owner 1 LLC, 144A 6,5% 01/05/2031	USD	3.996.000	3.985.821	0,09
Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	600.000	624.961	0,01
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	2.349.000	2.352.806	0,05
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	1.516.000	1.522.381	0,03
Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	2.980.000	3.080.503	0,07
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	387.000	390.201	0,01
Qnity Electronics, Inc., 144A 6,25% 15/08/2033	USD	1.317.000	1.339.851	0,03
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	4.228.000	4.316.065	0,09
QXO Building Products, Inc., 144A 6,5% 15/07/2031	USD	737.000	751.249	0,02
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	1.247.000	1.287.813	0,03
QXO Building Products, Inc., 144A 6,875% 15/07/2034	USD	860.000	882.373	0,02
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	1.948.000	2.030.886	0,04
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	1.246.000	1.217.501	0,03
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	690.000	717.303	0,02
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	8.787.000	8.774.412	0,19
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-1 'AF6' 5,47% 25/05/2035	USD	12.222	12.153	0,00
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-2 'M1' 5,551% 25/08/2035	USD	3.975.461	3.783.312	0,08
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	185.000	181.595	0,00
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	2.843.000	2.922.371	0,06
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 5,75% 15/03/2034	USD	236.000	233.612	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	3.534.000	3.702.526	0,08
Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	791.000	804.061	0,02
Rocket Cos., Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	950.000	986.530	0,02
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	1.341.000	1.364.761	0,03
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	1.110.000	1.068.135	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	630.000	567.146	0,01
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	994.000	1.022.444	0,02
SBA Communications Corp., REIT 3,875% 15/02/2027	USD	710.000	705.817	0,02
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	845.000	806.273	0,02
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	1.714.000	1.684.125	0,04
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	2.525.000	2.374.206	0,05
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	2.280.000	2.136.777	0,05
Sempra, FRN 6,375% 01/04/2056	USD	4.703.000	4.764.953	0,10
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	513.000	481.076	0,01
Sensata Technologies, Inc., 144A 6,625% 15/07/2032	USD	3.295.000	3.391.642	0,07
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	432.000	433.556	0,01
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	1.849.524	1.849.524	0,04
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	206.327	206.327	0,00
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	1.213.000	1.251.028	0,03
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	536.000	522.044	0,01
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	3.122.000	3.114.006	0,07
Sirius XM Radio LLC, 144A 4,125% 01/07/2030	USD	1.115.000	1.047.514	0,02
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,875% 15/04/2032	USD	323.000	318.988	0,01
Six Flags Entertainment Corp., 144A 8,625% 15/01/2032	USD	1.592.000	1.638.662	0,04
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	1.265.000	1.281.838	0,03
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	1.164.000	1.131.934	0,02
SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029	USD	515.000	524.285	0,01
SM Energy Co., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	695.000	729.881	0,02
SM Energy Co., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	1.250.000	1.305.170	0,03
SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032	USD	442.000	446.216	0,01
SM Energy Co., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	262.000	287.195	0,01
SM Energy Co., 144A 6,625% 15/04/2034	USD	493.000	485.427	0,01
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USD	1.235.000	1.306.034	0,03
Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	240.000	233.978	0,00
Solaris Energy Infrastructure LLC, 144A 6,375% 15/05/2031	USD	551.000	556.991	0,01
Solstice Advanced Materials, Inc., 144A 5,625% 30/09/2033	USD	960.000	953.477	0,02
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	520.000	534.160	0,01
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	4.630.000	4.473.502	0,10
Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	1.045.000	963.626	0,02
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	2.460.000	2.415.378	0,05
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,35% 15/07/2031	USD	3.250.000	3.251.122	0,07
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,65% 15/07/2033	USD	3.580.000	3.569.947	0,08
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	351.000	308.905	0,01
Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	USD	6.051.000	6.343.078	0,14
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	1.936.000	1.934.302	0,04
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	3.585.000	3.623.044	0,08
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	1.660.000	1.601.987	0,03
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,25% 01/08/2033	USD	3.362.000	3.335.718	0,07
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	1.404.000	1.394.754	0,03
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	3.200.000	3.060.253	0,07
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	403.827	312.544	0,01
Stellantis Finance US, Inc., 144A 5,75% 18/03/2030	USD	1.386.000	1.387.166	0,03
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	3.420.000	3.378.439	0,07
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	3.135.000	3.127.419	0,07
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	2.090.000	2.073.675	0,04
Stingray Compute LLC, 144A 6% 15/06/2031	USD	1.465.000	1.469.279	0,03
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '5A1' 4,58% 25/02/2035	USD	34.084	32.695	0,00
Sunoco LP, 144A 5,375% 15/07/2031	USD	313.000	308.909	0,01
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	470.000	460.066	0,01
Sunoco LP 4,5% 30/04/2030	USD	1.000.000	969.743	0,02
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	690.000	698.450	0,01
SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875% 01/03/2031	USD	1.712.000	1.687.402	0,04
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	4.570.000	4.493.891	0,10
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	2.119.000	2.173.801	0,05
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,125% 01/05/2031	USD	1.052.000	1.052.283	0,02
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,375% 01/05/2033	USD	1.581.000	1.579.987	0,03
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	100.000	99.840	0,00
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	2.200.000	2.265.602	0,05
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	620.000	620.900	0,01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	500.000	494.865	0,01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	1.508.000	1.526.173	0,03
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	1.178.000	1.178.164	0,03
Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028	USD	2.303.000	2.283.968	0,05
Tenet Healthcare Corp. 4,25% 01/06/2029	USD	320.000	310.861	0,01
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	1.033.000	1.058.198	0,02
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	1.568.000	1.555.398	0,03
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	2.058.000	2.084.670	0,04
T-Mobile USA, Inc. 2,55% 15/02/2031	USD	2.766.000	2.513.733	0,05
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	1.101.000	968.091	0,02
TopBuild Corp., 144A 5,625% 31/01/2034	USD	352.000	356.734	0,01
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	1.730.000	1.770.691	0,04
Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	1.230.000	1.301.023	0,03
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	5.098.000	5.103.344	0,11
Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034	USD	4.130.000	4.305.588	0,09
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	710.000	733.160	0,02
Truist Financial Corp., FRN 4,964% 23/10/2036	USD	2.910.000	2.839.254	0,06
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C7 'B' 4,292% 15/12/2050	USD	6.777.000	6.568.192	0,14
UMBS FS8290 5,5% 01/09/2053	USD	40.009.601	40.738.174	0,87
UMBS FS8365 5,5% 01/06/2054	USD	9.522.628	9.617.683	0,21
UMBS MA5879 5,5% 01/11/2055	USD	35.247.951	35.471.135	0,76
UMBS SD8342 5,5% 01/07/2053	USD	4.268.971	4.319.416	0,09
United Airlines Holdings, Inc. 4,875% 01/03/2029	USD	460.000	456.874	0,01
United Rentals North America, Inc., 144A 5,375% 15/11/2033	USD	1.357.000	1.337.377	0,03
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	2.679.000	2.722.638	0,06
Univision Communications, Inc., 144A 8,875% 15/04/2033	USD	420.000	413.191	0,01
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	1.425.000	1.475.774	0,03
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	1.297.000	1.324.153	0,03
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6% 01/05/2036	USD	126.000	127.459	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	1.599.000	1.722.544	0,04
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	706.000	720.500	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	375.000	400.223	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,375% 15/12/2034	USD	204.000	200.629	0,00
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,625% 15/06/2036	USD	204.000	201.192	0,00
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,125% 15/12/2030	USD	479.000	490.502	0,01
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/06/2034	USD	336.000	350.850	0,01
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	2.111.000	2.135.196	0,05
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	5.678.000	5.728.801	0,12
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	313.000	298.637	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 5,75% 01/02/2027	USD	374.000	375.007	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,625% 01/12/2029	USD	620.000	609.126	0,01
VICI Properties LP, REIT, 144A 4,125% 15/08/2030	USD	230.000	220.907	0,00
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	1.788.000	1.778.595	0,04
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	1.972.000	1.938.354	0,04
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/07/2029	USD	1.473.000	1.444.880	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	679.000	669.151	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	502.000	520.118	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	9.650.000	9.964.812	0,21
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	2.675.000	2.710.414	0,06
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,25% 15/10/2035	USD	1.636.000	1.595.714	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	3.290.000	3.233.719	0,07
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,8% 27/03/2035	USD	500.000	507.297	0,01
VoltaGrid LLC, 144A 7,375% 01/11/2030	USD	1.215.000	1.259.741	0,03
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	3.630.000	3.376.638	0,07
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	1.459.000	1.509.566	0,03
Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	1.165.000	1.202.845	0,03
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	1.353.000	1.421.669	0,03
Wayfair LLC, 144A 6,75% 15/11/2032	USD	1.325.000	1.361.212	0,03
Wayfair LLC, 144A 7,125% 31/05/2034	USD	240.000	246.695	0,01
Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	895.000	886.127	0,02
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	3.725.000	3.780.149	0,08
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	1.921.000	1.972.998	0,04
Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	3.570.000	3.650.298	0,08
Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	6.970.000	7.164.594	0,15
Wells Fargo & Co., FRN 4,96% 23/01/2037	USD	7.090.000	6.943.764	0,15
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048	USD	891.997	790.581	0,02
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust, FRN, Series 2004-2 'M8A', 144A 8,263% 25/10/2034	USD	145.755	154.389	0,00
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	1.028.000	1.049.483	0,02
WESCO Distribution, Inc., 144A 5,25% 15/04/2031	USD	271.000	269.115	0,01
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	605.000	624.314	0,01
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	285.000	292.285	0,01
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	1.180.000	1.206.678	0,03
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	1.961.000	2.020.130	0,04
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	1.700.000	1.598.641	0,03
WR Grace Holdings LLC, 144A 6,625% 15/08/2032	USD	1.309.000	1.271.416	0,03
WR Grace Holdings LLC, 144A 7% 01/08/2033	USD	810.000	789.118	0,02
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	790.000	810.499	0,02
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	4.150.000	4.360.417	0,09
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	1.561.000	1.552.819	0,03
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	1.446.000	1.452.779	0,03
Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	317.000	280.539	0,01
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	623.000	275.678	0,01
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	4.215.000	4.371.427	0,09
Yondr JK 1 LLC, 144A 6,875% 30/06/2031	USD	330.000	330.768	0,01
			1.354.300.712	**29,03**
Iles vierges britanniques				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	2.310.000	2.216.967	0,05
			2.216.967	**0,05**
Total des Obligations			**1.800.632.589**	**38,60**
Obligations convertibles				
Bermudes				
Jazz Investments I Ltd. 3,125% 15/09/2030	USD	4.730.000	7.932.889	0,17
NCL Corp. Ltd., 144A 0,75% 15/09/2030	USD	3.510.000	3.423.376	0,07
			11.356.265	**0,24**
Iles Caïmans				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2034	USD	211.203	5.280	0,00
			5.280	**0,00**
Israël				
Wix.com Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	3.689.000	2.821.105	0,06
			2.821.105	**0,06**
Etats-Unis d'Amérique				
Cipher Digital, Inc., 144A 0% 01/10/2031	USD	2.534.000	4.417.166	0,09
Compass, Inc., 144A 0,25% 15/04/2031	USD	5.685.000	6.048.641	0,13
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	1.798.000	1.820.832	0,04
Euronet Worldwide, Inc., 144A 0,625% 01/10/2030	USD	2.635.000	2.361.622	0,05
Fluor Corp. 1,125% 15/08/2029	USD	1.400.000	1.872.396	0,04
Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	4.490.000	5.126.691	0,11
Itron, Inc., 144A 0% 15/03/2032	USD	134.000	125.834	0,00
Kimco Realty OP LLC, REIT, 144A 3,5% 15/06/2031	USD	3.826.000	3.924.519	0,08
Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	3.283.000	4.082.121	0,09
Knight-Swift Transportation Holdings, Inc., 144A 1% 15/11/2031	USD	631.000	735.442	0,02
Life360, Inc. 0% 01/06/2030	USD	3.185.000	3.291.760	0,07
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2,875% 15/10/2031	USD	263.000	290.130	0,01
Lyft, Inc., 144A 0% 15/09/2030	USD	733.000	736.368	0,02
Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028	USD	3.560.000	3.679.875	0,08
ON Semiconductor Corp., 144A 0% 01/05/2031	USD	631.000	628.015	0,01
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	5.085.000	9.090.128	0,19
PG&E Corp. 4,25% 01/12/2027	USD	3.760.000	3.844.397	0,08
Semtech Corp., 144A 0% 15/10/2030	USD	132.000	235.494	0,01
SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029	USD	1.650.000	3.343.150	0,07
Southern Co. (The) 4,5% 15/06/2027	USD	5.045.000	5.566.650	0,12
Spectrum Brands, Inc. 3,375% 01/06/2029	USD	5.247.000	5.462.517	0,12
Terawulf, Inc., 144A 1% 01/09/2031	USD	2.640.000	5.605.476	0,12
Terawulf, Inc., 144A 0% 01/05/2032	USD	3.411.000	5.002.199	0,11
Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028	USD	2.871.000	3.493.011	0,07

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	1.695.000	4.308.566	0,09
Zoetis, Inc., 144A 0,25% 15/06/2029	USD	4.390.000	3.994.851	0,09
			89.087.851	**1,91**
Total des obligations convertibles			**103.270.501**	**2,21**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**1.903.903.090**	**40,81**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Etats-Unis d'Amérique				
Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 30/09/2026§*	USD	2.831.000	283	0,00
Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§*	USD	1.250.000	125	0,00
Hertz Corp. (The) (Issue date 01/08/2019), Reg. S 7,125% 01/08/2026§*	USD	456.000	46	0,00
ICITII, 144A 6% 31/01/2033*	USD	726.090	355.145	0,01
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	318.338	0	0,00
			355.599	**0,01**
Total des Obligations			**355.599**	**0,01**
Actions				
France				
Altice France SA*	EUR	102.426	2.059.660	0,04
			2.059.660	**0,04**
Irlande				
Keenova A Therapeutics plc*	USD	1.059	103.870	0,00
Keenova B Therapeutics plc*	USD	15.348	1.505.386	0,03
			1.609.256	**0,03**
Luxembourg				
Altice Luxembourg SA, Reg. S*	EUR	3.082	49.167	0,00
Intelsat SA*	USD	63.302	997.006	0,02
Yeoman Capital SA*	EUR	56.610	387.043	0,01
Yeoman Capital SA, Reg.S*	EUR	30.962	211.687	0,01
			1.644.903	**0,04**
Etats-Unis d'Amérique				
Endo GUC Trust*	USD	50.854	29.241	0,00
Envision Healthcare Corp.*	USD	404	7.748	0,00
Incora Intermediate II LLC*	USD	32.085	392.078	0,01
Labels Buyer LLC*	USD	106	10.026	0,00
LABL 2,0 Preference*	USD	182	151.970	0,01
MYT Holding LLC 'B'*	USD	345.516	86.379	0,00
Par Health A, Inc.*	USD	1.059	7.314	0,00
Par Health B, Inc.*	USD	15.348	106.001	0,00
			790.757	**0,02**
Total des Actions			**6.104.576**	**0,13**
Warrants				
Etats-Unis d'Amérique				
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants A 31/12/2049*	USD	1.717	2	0,00
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants B 31/12/2049*	USD	287	0	0,00
Audacy, Inc. Special Warrants 31/12/2049*	USD	1.417	5.101	0,00
Labels Buyer LLC 29/04/2033*	USD	152	722	0,00
			5.825	**0,00**
Total des warrants			**5.825**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**6.466.000**	**0,14**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	336.443.212	336.443.212	7,21
			336.443.212	**7,21**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**336.443.212**	**7,21**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**336.443.212**	**7,21**
Total des Investissements			**4.422.539.180**	**94,80**
Liquidités			**197.291.312**	**4,23**
Autres actifs/(passifs)			**45.424.845**	**0,97**
Total de l'Actif net			**4.665.255.337**	**100,00**

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.
§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	38,56
Luxembourg	9,00
Mexique	5,18
France	4,39
Pays-Bas	3,33
Royaume-Uni	3,25
Italie	3,14
Brésil	2,85
Allemagne	2,80
Afrique du Sud	2,01
Colombie	1,99
Espagne	1,77
Iles Caïmans	1,42
République tchèque	1,36
Canada	1,31
Turquie	1,30
Irlande	0,83
Pologne	0,51
Japon	0,50
Bermudes	0,50
Suisse	0,45
Suède	0,44
Portugal	0,41
Argentine	0,41
Equateur	0,40
Jersey	0,39
Egypte	0,38
Organisations supranationales	0,36
Panama	0,34
Côte d'Ivoire	0,30
Maroc	0,29
Bénin	0,27
Kazakhstan	0,26
Costa Rica	0,25
Roumanie	0,21
Ouzbékistan	0,20
Autriche	0,19
Angola	0,19
Congo	0,18
Indonésie	0,18
Kenya	0,18
Paraguay	0,18
Belgique	0,17
Danemark	0,17
Guatemala	0,17
Pakistan	0,16
Iles vierges britanniques	0,16
Singapour	0,13
Suriname	0,13
Congo, la République démocratique du	0,12
Ile Maurice	0,12
Nigeria	0,11
Malaisie	0,11
République de Macédoine du Nord	0,10
Honduras	0,10
Liberia	0,09
Norvège	0,09
Hongrie	0,06
Israël	0,06
Pérou	0,06
Trinité-et-Tobago	0,06
Inde	0,05
Hong Kong	0,05
Gibraltar	0,04
Australie	0,02
Finlande	0,01
Total des Investissements	**94,80**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	5,20
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats à déclarer

Pays	Description des titres	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	GNMA II, 5,00%, 15/07/2054	USD	92.916.000	91.838.989	665.164	1,97
Etats-Unis d'Amérique	GNMA II, 5,50%, 15/07/2056	USD	130.000.000	130.855.581	427.908	2,80
Total des positions longues sur contrats à déclarer				**222.694.570**	**1.093.072**	**4,77**
Contrats nets à déclarer				**222.694.570**	**1.093.072**	**4,77**

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	2.796.051	USD	1.922.494	05/08/2026	Barclays	3.409	-
AUD	9.463	USD	6.508	05/08/2026	HSBC	11	-
BRL	50.203.206	USD	9.551.436	04/08/2026	Barclays	65.319	-
CAD	35.629.824	USD	25.067.911	22/07/2026	Barclays	3.789	-
CAD	1.689	USD	1.189	05/08/2026	BNP Paribas	1	-
CHF	1.036	USD	1.282	05/08/2026	Morgan Stanley	3	-
EUR	659.886.395	USD	751.610.604	06/07/2026	Morgan Stanley	451.368	0,02
EUR	4.343.643	USD	4.937.973	22/07/2026	BNP Paribas	15.852	-
EUR	1.163	USD	1.327	05/08/2026	BNP Paribas	-	-
EUR	917.644.726	USD	1.046.442.815	05/08/2026	Morgan Stanley	749.676	0,02
GBP	3.711.204	USD	4.894.411	22/07/2026	Barclays	11.169	-
GBP	2.997	USD	3.957	05/08/2026	Barclays	4	-
GBP	11.987	USD	15.824	05/08/2026	Citibank	20	-
HUF	3.614.294.290	EUR	10.127.790	22/07/2026	Goldman Sachs	9.461	-
SEK	51.456	USD	5.287	02/07/2026	BNP Paribas	7	-
SEK	143.225.306	USD	14.763.050	05/08/2026	Merrill Lynch	2.168	-
SEK	975.218	USD	100.085	05/08/2026	Morgan Stanley	451	-
SGD	1.882	USD	1.454	05/08/2026	Morgan Stanley	3	-
TRY	539.264.769	USD	11.289.129	22/07/2026	Barclays	77.283	-
TRY	286.141.272	USD	5.989.612	22/07/2026	Citibank	41.562	-
USD	49.652	AUD	70.084	06/07/2026	BNP Paribas	1.350	-
USD	7.596	AUD	10.772	06/07/2026	Morgan Stanley	173	-
USD	54.888.300	AUD	78.179.375	22/07/2026	HSBC	1.023.973	0,02
USD	5.324	AUD	7.670	05/08/2026	State Street	41	-
USD	67.216	BRL	342.138	02/07/2026	Barclays	1.132	-
USD	4.785.670	BRL	24.407.540	22/07/2026	J.P. Morgan	95.057	-
USD	20.645.782	BRL	106.545.756	22/07/2026	Standard Chartered	169.939	-
USD	29.447	CAD	41.000	06/07/2026	Citibank	618	-
USD	49.667.711	CAD	69.385.871	22/07/2026	BNP Paribas	842.833	0,02
USD	22.562	CAD	31.927	05/08/2026	Goldman Sachs	81	-
USD	538.182	CAD	762.401	05/08/2026	Morgan Stanley	1.347	-
USD	139.865	CHF	112.087	06/07/2026	Barclays	1.316	-
USD	545.531	CHF	433.806	06/07/2026	Goldman Sachs	9.305	-
USD	57.099	CHF	45.608	06/07/2026	HSBC	723	-
USD	178.279.098	CHF	144.125.929	06/07/2026	Morgan Stanley	125.570	-
USD	46.078.550	CHF	36.900.878	22/07/2026	Goldman Sachs	380.306	0,01
USD	1.151.965	CHF	928.463	05/08/2026	Barclays	287	-
USD	526.771	CHF	424.377	05/08/2026	Morgan Stanley	367	-
USD	29.961	CHF	24.122	05/08/2026	Standard Chartered	39	-
USD	11.458.835	CLP	10.403.865.652	22/07/2026	J.P. Morgan	189.711	0,01
USD	7.424.097	CZK	157.779.873	07/07/2026	BNP Paribas	7.416	-
USD	28.234	CZK	592.778	07/07/2026	Citibank	370	-
USD	38.328	CZK	800.912	07/07/2026	Morgan Stanley	680	-
USD	6.574.916	CZK	137.633.895	22/07/2026	Citibank	104.261	-
USD	6.537.038	CZK	136.660.826	22/07/2026	Goldman Sachs	112.130	-
USD	5.708.124	CZK	119.921.005	22/07/2026	HSBC	70.214	-
USD	21.477	CZK	455.238	05/08/2026	Citibank	72	-
USD	2.525.453	EUR	2.211.920	02/07/2026	Morgan Stanley	4.970	-
USD	62.800	EUR	54.481	06/07/2026	Barclays	709	-
USD	6.058.919	EUR	5.248.731	06/07/2026	BNP Paribas	77.024	-
USD	15.734	EUR	13.523	06/07/2026	Deutsche Bank	322	-
USD	790.245.756	EUR	678.049.255	06/07/2026	HSBC	17.483.863	0,38
USD	976.452	EUR	845.064	06/07/2026	Morgan Stanley	13.346	-
USD	6.189.482	EUR	5.312.956	06/07/2026	Standard Chartered	134.391	-
USD	4.597.192	EUR	3.954.783	22/07/2026	BNP Paribas	86.853	-
USD	60.172.049	EUR	51.963.554	22/07/2026	HSBC	908.806	0,02
USD	24.571.407	EUR	21.515.213	05/08/2026	Barclays	18.801	-
USD	397.150	EUR	347.364	05/08/2026	BNP Paribas	747	-
USD	165.968	GBP	125.553	01/07/2026	HSBC	5	-
USD	347.893	GBP	260.472	06/07/2026	Barclays	3.589	-
USD	205.224	GBP	152.700	06/07/2026	BNP Paribas	3.378	-

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
USD	37.025.461	GBP	27.958.739	06/07/2026	HSBC	68.345	-
USD	14.923	GBP	11.142	06/07/2026	Morgan Stanley	195	-
USD	25.961.987	GBP	19.357.542	06/07/2026	Standard Chartered	374.319	0,01
USD	25.332.776	GBP	19.130.087	05/08/2026	BNP Paribas	46.215	-
USD	106.256	GBP	80.342	05/08/2026	HSBC	58	-
USD	8.866.373	JPY	1.437.055.785	06/07/2026	Barclays	20.199	-
USD	35.292	JPY	5.642.055	06/07/2026	BNP Paribas	560	-
USD	58.662	JPY	9.400.000	06/07/2026	HSBC	797	-
USD	25.695	JPY	4.100.000	06/07/2026	Morgan Stanley	456	-
USD	21.803.615	JPY	3.486.723.720	22/07/2026	Morgan Stanley	311.202	0,01
USD	25.069	JPY	4.035.213	05/08/2026	Morgan Stanley	166	-
USD	22.641.147	KRW	34.683.520.386	22/07/2026	Citibank	267.120	0,01
USD	212.982.096	MXN	3.675.459.084	22/07/2026	Goldman Sachs	2.869.619	0,06
USD	4.834.762	MXN	83.441.389	22/07/2026	HSBC	64.724	-
USD	55.056.943	PHP	3.337.249.068	22/07/2026	Standard Chartered	745.931	0,02
USD	23.981	SEK	225.916	06/07/2026	Barclays	732	-
USD	1.472	SEK	13.843	06/07/2026	BNP Paribas	48	-
USD	58.015	SEK	547.682	06/07/2026	Goldman Sachs	1.652	-
USD	16.852	SEK	158.298	06/07/2026	HSBC	561	-
USD	61.071	SEK	570.518	06/07/2026	Morgan Stanley	2.359	-
USD	7.342	SEK	70.435	06/07/2026	Standard Chartered	93	-
USD	15.426	SEK	149.566	05/08/2026	Barclays	8	-
USD	44.173	SEK	426.058	05/08/2026	HSBC	250	-
USD	755.863	SGD	964.015	06/07/2026	Barclays	11.189	-
USD	85.501.440	SGD	110.636.417	06/07/2026	Goldman Sachs	38.003	-
USD	1.293.500	SGD	1.657.512	06/07/2026	HSBC	13.120	-
USD	32.380.713	SGD	41.668.476	06/07/2026	Morgan Stanley	193.017	-
USD	3.759	SGD	4.818	06/07/2026	Standard Chartered	37	-
USD	22.665.255	SGD	29.110.574	22/07/2026	Barclays	151.271	-
USD	34.558.912	SGD	44.485.891	22/07/2026	Goldman Sachs	153.729	-
USD	393.366	SGD	507.500	05/08/2026	Barclays	458	-
USD	1.225	SGD	1.581	05/08/2026	BNP Paribas	1	-
USD	381.404	SGD	492.215	05/08/2026	HSBC	331	-
USD	62.623.567	ZAR	1.024.354.607	22/07/2026	BNP Paribas	262.411	0,01
USD	4.554.271	ZAR	73.935.063	22/07/2026	Citibank	53.217	-
ZAR	385.594.419	USD	23.291.572	22/07/2026	Citibank	182.832	0,01
ZAR	187.619.886	USD	11.348.454	22/07/2026	Goldman Sachs	73.560	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**29.216.456**	**0,63**
AUD	16.993	USD	11.992	06/07/2026	Barclays	(281)	-
AUD	12.266	USD	8.738	06/07/2026	Goldman Sachs	(285)	-
AUD	2.802.360	USD	2.003.679	06/07/2026	Merrill Lynch	(72.285)	-
AUD	45.289	USD	32.320	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.107)	-
BRL	342.702	USD	67.675	02/07/2026	Barclays	(1.483)	-
BRL	439.047	USD	86.920	02/07/2026	BNP Paribas	(2.118)	-
BRL	582.778	USD	114.703	02/07/2026	Citibank	(2.140)	-
BRL	49.235.528	USD	9.744.457	02/07/2026	HSBC	(234.664)	(0,01)
BRL	250.423	USD	49.493	02/07/2026	Standard Chartered	(1.125)	-
BRL	27.404.869	USD	5.270.917	22/07/2026	BNP Paribas	(4.281)	-
BRL	29.483.607	USD	5.763.504	22/07/2026	Citibank	(97.378)	-
BRL	328.981	USD	63.070	04/08/2026	Citibank	(52)	-
CAD	154.844	USD	111.498	06/07/2026	Barclays	(2.622)	-
CAD	10.657.821	USD	7.732.865	06/07/2026	BNP Paribas	(238.984)	(0,01)
CAD	111.269	USD	80.458	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.220)	-
CAD	35.611.891	USD	25.133.563	22/07/2026	Standard Chartered	(74.481)	-
CHF	24.122	USD	29.847	01/07/2026	Standard Chartered	(42)	-
CHF	26.576	USD	32.862	02/07/2026	Barclays	(26)	-
CHF	946.813	USD	1.193.926	06/07/2026	Barclays	(23.574)	-
CHF	174.454	USD	220.315	06/07/2026	BNP Paribas	(4.673)	-
CHF	141.269.762	USD	180.778.787	06/07/2026	Citibank	(6.155.756)	(0,13)
CHF	575.420	USD	729.673	06/07/2026	HSBC	(18.397)	-
CHF	1.750.980	USD	2.225.799	06/07/2026	Morgan Stanley	(61.420)	-
CHF	143.973.931	USD	178.666.055	05/08/2026	Morgan Stanley	(78.645)	-
CLP	49.440.362.093	USD	54.912.991	22/07/2026	Goldman Sachs	(1.360.822)	(0,03)
CNH	475.195.543	USD	70.425.308	22/07/2026	Goldman Sachs	(371.808)	(0,01)
COP	82.618.006.504	USD	24.211.540	22/07/2026	Goldman Sachs	(406.070)	(0,01)
CZK	684.313	USD	32.714	07/07/2026	Barclays	(547)	-
CZK	637.143	USD	30.590	07/07/2026	BNP Paribas	(640)	-
CZK	156.584.225	USD	7.508.260	07/07/2026	Goldman Sachs	(147.782)	-
CZK	1.267.882	USD	60.839	07/07/2026	Morgan Stanley	(1.241)	-
CZK	157.779.873	USD	7.425.959	05/08/2026	BNP Paribas	(7.112)	-
EUR	347.364	USD	396.581	01/07/2026	BNP Paribas	(760)	-
EUR	2.380	USD	2.727	06/07/2026	Barclays	(15)	-
EUR	9.173.871	USD	10.650.329	06/07/2026	BNP Paribas	(195.016)	-
EUR	3.969.546	USD	4.614.820	06/07/2026	Citibank	(90.791)	-
EUR	2.742.585	USD	3.201.375	06/07/2026	Goldman Sachs	(75.695)	-
EUR	912.624.785	USD	1.063.694.143	06/07/2026	HSBC	(23.590.269)	(0,51)
EUR	6.925.222	USD	8.054.764	06/07/2026	Morgan Stanley	(162.198)	-
EUR	4.018.722	USD	4.615.713	06/07/2026	Standard Chartered	(35.640)	-
EUR	59.350.120	USD	68.481.112	22/07/2026	Goldman Sachs	(793.659)	(0,02)
EUR	117.131.370	USD	135.569.658	22/07/2026	HSBC	(1.984.014)	(0,04)
EUR	2.414	USD	2.758	05/08/2026	HSBC	(3)	-

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	2.211.920	USD	2.528.960	05/08/2026	Morgan Stanley	(4.774)	-
EUR	9.812.146	USD	11.212.243	05/08/2026	Standard Chartered	(14.875)	-
GBP	127.548	USD	171.647	06/07/2026	Barclays	(3.048)	-
GBP	19.130.087	USD	25.333.291	06/07/2026	BNP Paribas	(46.284)	-
GBP	75.594	USD	101.516	06/07/2026	Citibank	(1.592)	-
GBP	125.084	USD	168.544	06/07/2026	HSBC	(3.203)	-
GBP	518.034	USD	695.710	06/07/2026	Morgan Stanley	(10.949)	-
GBP	27.764.247	USD	37.239.016	06/07/2026	Standard Chartered	(538.989)	(0,01)
GBP	17.408.329	USD	23.013.185	22/07/2026	Goldman Sachs	(2.338)	-
GBP	50.119.571	USD	67.084.119	22/07/2026	Morgan Stanley	(834.581)	(0,02)
GBP	28.048.740	USD	37.142.950	05/08/2026	HSBC	(67.521)	-
GBP	77.433	USD	102.450	05/08/2026	Morgan Stanley	(97)	-
HUF	1.075.367.674	USD	3.513.895	22/07/2026	HSBC	(74.434)	-
JPY	1.805.962.115	GBP	8.480.049	22/07/2026	Citibank	(77.102)	-
JPY	3.604.801.463	GBP	16.859.639	22/07/2026	Goldman Sachs	(65.319)	-
JPY	5.872.532	USD	37.027	06/07/2026	BNP Paribas	(878)	-
JPY	1.342.875.032	USD	8.454.257	06/07/2026	HSBC	(187.836)	(0,01)
JPY	8.244.474	USD	51.524	06/07/2026	Merrill Lynch	(772)	-
JPY	88.239.800	USD	548.199	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.015)	-
JPY	10.966.002	USD	69.014	06/07/2026	State Street	(1.510)	-
JPY	763.080.433	USD	4.710.970	22/07/2026	Barclays	(7.288)	-
JPY	1.437.055.785	USD	8.887.418	05/08/2026	Barclays	(18.855)	-
KRW	29.725.797.982	USD	19.533.700	22/07/2026	HSBC	(357.855)	(0,01)
KRW	4.957.722.404	USD	3.258.530	22/07/2026	Standard Chartered	(60.347)	-
PHP	1.379.382.637	USD	22.837.461	22/07/2026	Goldman Sachs	(389.131)	(0,01)
PLN	25.364.215	USD	6.894.777	22/07/2026	HSBC	(167.995)	-
SEK	28.258	USD	2.912	01/07/2026	Barclays	(5)	-
SEK	1.216.218	USD	129.647	06/07/2026	Citibank	(4.484)	-
SEK	2.182.834	USD	235.453	06/07/2026	Goldman Sachs	(10.814)	-
SEK	141.383.685	USD	15.286.506	06/07/2026	Merrill Lynch	(736.460)	(0,02)
SEK	29.262	USD	3.111	06/07/2026	Morgan Stanley	(100)	-
SGD	507.500	USD	392.399	01/07/2026	Barclays	(477)	-
SGD	492.215	USD	380.505	02/07/2026	HSBC	(387)	-
SGD	491.149	USD	384.802	06/07/2026	Goldman Sachs	(5.403)	-
SGD	39.908.720	USD	31.005.595	06/07/2026	HSBC	(177.262)	-
SGD	669.878	USD	523.217	06/07/2026	Merrill Lynch	(5.755)	-
SGD	2.296.543	USD	1.795.864	06/07/2026	Morgan Stanley	(21.852)	-
SGD	111.564.950	USD	87.503.979	06/07/2026	Standard Chartered	(1.323.279)	(0,03)
SGD	14.444.497	USD	11.289.129	22/07/2026	Barclays	(117.821)	-
SGD	58.317.702	USD	45.490.443	22/07/2026	HSBC	(387.801)	(0,01)
SGD	110.632.448	USD	85.676.973	05/08/2026	Goldman Sachs	(25.167)	-
THB	723.782.891	USD	22.093.495	22/07/2026	Goldman Sachs	(269.018)	(0,01)
TWD	713.139.870	USD	22.603.482	22/07/2026	Goldman Sachs	(237.325)	(0,01)
TWD	707.618.625	USD	22.407.886	22/07/2026	Standard Chartered	(214.891)	(0,01)
USD	1.923.548	AUD	2.796.051	06/07/2026	Barclays	(3.498)	-
USD	9.624.995	BRL	50.203.206	02/07/2026	Barclays	(71.704)	-
USD	58.746	BRL	305.134	02/07/2026	Citibank	(190)	-
USD	37.594.831	BRL	196.128.472	22/07/2026	Barclays	(96.916)	-
USD	41.635	CHF	33.632	05/08/2026	Morgan Stanley	(83)	-
USD	99.359.727	COP	348.278.695.791	22/07/2026	Barclays	(992.948)	(0,02)
USD	9.542.310	COP	34.368.060.616	22/07/2026	J.P. Morgan	(360.469)	(0,01)
USD	1.036.284.404	EUR	909.819.494	06/07/2026	Morgan Stanley	(622.326)	(0,01)
USD	46.051.550	EUR	40.511.163	22/07/2026	BNP Paribas	(150.503)	-
USD	914.218	EUR	801.848	05/08/2026	HSBC	(830)	-
USD	752.915.912	EUR	660.225.393	05/08/2026	Morgan Stanley	(516.275)	(0,02)
USD	22.041.659	INR	2.109.779.149	22/07/2026	BNP Paribas	(205.268)	(0,01)
USD	7.627.766	MXN	134.607.403	22/07/2026	BNP Paribas	(67.244)	-
USD	11.645.790	MXN	205.600.832	22/07/2026	Goldman Sachs	(107.653)	-
USD	14.739.037	SEK	143.225.306	06/07/2026	Merrill Lynch	(534)	-
USD	5.297	SEK	51.456	05/08/2026	BNP Paribas	(8)	-
USD	1.261.102	SGD	1.630.200	05/08/2026	BNP Paribas	(1.001)	-
USD	1.690.629	SGD	2.188.143	05/08/2026	HSBC	(3.434)	-
USD	736.217	SGD	951.196	05/08/2026	Morgan Stanley	(200)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(45.984.094)**	**(0,99)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(16.767.638)**	**(0,36)**

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	5.802	AUD	439.163.314	833.997	0,02
Euro-Schatz, 08/09/2026	4.179	EUR	504.590.302	11.905	-
Japan 10 Year Bond, 14/09/2026	(80)	JPY	(62.902.154)	132.923	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(2.665)	USD	(549.437.637)	217.290	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(6.298)	USD	(674.648.650)	713.503	0,02
US Long Bond, 21/09/2026	(218)	USD	(24.814.531)	71.543	-
US Ultra Bond, 21/09/2026	(792)	USD	(92.280.375)	243.938	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**2.225.099**	**0,05**
Euro-Bobl, 08/09/2026	2.669	EUR	350.923.345	(43.223)	-
Euro-BTP, 08/09/2026	1.438	EUR	195.624.382	(24.579)	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(3.399)	EUR	(493.382.553)	(104.712)	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	3	EUR	380.923	(34)	-
Long Gilt, 28/09/2026	133	GBP	15.704.754	(58.016)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	529	USD	58.202.398	(92.084)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	1.015	USD	114.354.024	(603.081)	(0,01)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(925.729)**	**(0,02)**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**1.299.370**	**0,03**

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
125.384.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.46-V2	Achat	(5,00)%	20/06/2031	(10.162.158)	(0,22)
71.051.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.45-V1	Achat	(5,00)%	20/06/2031	(8.823.185)	(0,19)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							**(18.985.343)**	**(0,41)**
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							**(18.985.343)**	**(0,41)**

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
461.200.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 4,059%	15/09/2028	367.901	0,01
127.635.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 4,233%	15/09/2028	371.846	0,01
11.854.990.000	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 6,331%	02/06/2028	1.037.721	0,02
509.795.000	EUR	Citigroup	Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,887%	14/06/2029	1.056.319	0,02
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					**2.833.787**	**0,06**
1.122.395.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 3,76%	15/09/2028	(3.178.699)	(0,07)
355.570.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 3,696%	15/09/2028	(1.283.532)	(0,03)
248.420.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 12,943%	02/01/2029	(1.194.031)	(0,02)
181.580.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 12,73%	02/01/2029	(1.097.466)	(0,02)
240.040.000	EUR	Citigroup	Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,394%	15/12/2028	(802.539)	(0,02)
144.631.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 13,26%	02/01/2029	(592.265)	(0,01)
79.475.000	EUR	Citigroup	Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,276%	18/12/2029	(310.655)	(0,01)
85.170.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 13,193%	02/01/2029	(281.788)	(0,01)
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					**(8.740.975)**	**(0,19)**
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					**(5.907.188)**	**(0,13)**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 15/10/2035	USD	1.000.000	1.046.562	0,21
			1.046.562	**0,21**
Argentine				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	2.849.713	2.288.149	0,46
			2.288.149	**0,46**
Autriche				
ams-OSRAM AG, Reg. S 7,25% 31/05/2032	EUR	100.000	117.622	0,02
Constantia Flexibles GmbH, Reg. S 6,25% 15/07/2032	EUR	100.000	115.770	0,02
Suzano Austria GmbH, STEP 3,75% 15/01/2031	USD	986.000	925.638	0,19
			1.159.030	**0,23**
Belgique				
Azelis Finance NV, Reg. S 4,125% 10/03/2031	EUR	200.000	228.608	0,05
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	400.000	473.243	0,09
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	600.000	738.610	0,15
			1.440.461	**0,29**
Bénin				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	1.154.000	1.228.689	0,25
			1.228.689	**0,25**
Brésil				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2030	BRL	6.000	5.170.797	1,04
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	10.000	1.673.395	0,34
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2037	BRL	13.000	1.955.627	0,40
			8.799.819	**1,78**
Iles Caïmans				
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/02/2035	USD	1.235.000	1.202.591	0,24
			1.202.591	**0,24**
Chili				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 2,3% 01/10/2028	CLP	2.500.000.000	2.568.855	0,52
Chile Government Bond 3,5% 31/01/2034	USD	1.230.000	1.120.591	0,23
			3.689.446	**0,75**
Colombie				
Colombia Government Bond 6,125% 21/01/2031	USD	331.000	335.965	0,07
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	443.000	501.765	0,10
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	17.519.000.000	5.353.042	1,08
Colombia Titulos de Tesoreria 11,75% 24/01/2035	COP	14.318.400.000	4.093.260	0,83
			10.284.032	**2,08**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,158% 12/03/2045	USD	270.000	299.176	0,06
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	594.000	672.073	0,14
			971.249	**0,20**
République tchèque				
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	56.840.000	2.760.925	0,56
Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035	CZK	56.040.000	2.445.833	0,50
Czech Republic Government Bond 5,3% 19/09/2035	CZK	27.130.000	1.345.966	0,27
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2,5% 25/08/2028	CZK	39.300.000	1.797.289	0,36
			8.350.013	**1,69**
Equateur				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	436.000	440.796	0,09
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	200.000	205.800	0,04
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	1.189.788	1.093.594	0,22
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	826.115	693.705	0,14
			2.433.895	**0,49**
Egypte				
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	630.000	646.418	0,13
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	478.000	483.274	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	1.000.000	992.056	0,20
			2.121.748	**0,43**
France				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	100.000	115.824	0,02
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	2.900.000	3.432.924	0,69
Altice France SA, Reg. S 7,25% 01/11/2029	EUR	257.061	295.717	0,06
Altice France SA, Reg. S 4,75% 15/10/2030	EUR	259.850	288.927	0,06
AXA SA, Reg. S, FRN 4,25% 10/03/2043	EUR	400.000	465.164	0,10
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	500.000	587.332	0,12
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	800.000	998.480	0,20
CAB SELAS, Reg. S 7,75% 09/08/2031	EUR	100.000	114.050	0,02
Chrome HoldCo SAS, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	101.000	13.374	0,00
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	300.000	361.741	0,07
Crown European Holdings SACA, Reg. S 4,5% 15/01/2030	EUR	424.000	496.381	0,10
Crown European Holdings SACA, Reg. S 3,75% 30/09/2031	EUR	152.000	173.082	0,04
Elis SA, Reg. S 4,125% 24/05/2027	EUR	100.000	115.017	0,02
Eutelsat Communications SACA, Reg. S 5,75% 15/03/2031	EUR	400.000	467.251	0,10
Forvia SE, Reg. S 2,75% 15/02/2027	EUR	300.000	341.292	0,07
Forvia SE, Reg. S 2,375% 15/06/2029	EUR	300.000	330.432	0,07
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	172.000	202.500	0,04
Forvia SE, Reg. S 5,375% 15/03/2031	EUR	310.000	362.202	0,07
Paprec Holding SA, Reg. S 4,5% 15/07/2032	EUR	537.000	614.417	0,13
Rexel SA, Reg. S 4% 15/09/2030	EUR	100.000	115.339	0,02
Rexel SA, Reg. S, FRN 2,125% 15/06/2028	EUR	800.000	894.665	0,18
Societe Generale SA, FRN, 144A 9,375% Perpetual	USD	716.000	754.806	0,15
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	200.000	235.609	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	600.000	687.329	0,14
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	700.000	808.432	0,16
Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	500.000	589.426	0,12
Valeo SE, Reg. S 4,625% 23/03/2032	EUR	100.000	113.995	0,02
			13.975.708	**2,82**
Allemagne				
Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083	EUR	1.200.000	1.440.752	0,29
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	214.000	250.407	0,05
Cidron Atrium SE, Reg. S 5,625% 15/02/2033	EUR	100.000	112.711	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	200.000	257.966	0,05
CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	200.000	234.922	0,05
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	240.000	279.379	0,06
LANXESS AG, Reg. S 4,375% 24/06/2031	EUR	300.000	337.197	0,07
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	257.000	295.297	0,06
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	350.000	393.248	0,08
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	254.000	297.438	0,06
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	400.000	449.468	0,09
			4.348.785	**0,88**
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,05% 06/08/2031	USD	1.091.000	1.123.381	0,23
			1.123.381	**0,23**
Hong Kong				
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	344.000	346.566	0,07
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4,1% 14/07/2051	USD	1.660.000	1.291.572	0,26
			1.638.138	**0,33**
Indonésie				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	250.000	249.782	0,05
			249.782	**0,05**
Irlande				
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	438.000	435.398	0,09
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	5.356.000	4.903.757	0,99
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	2.700.000	3.046.592	0,62
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	350.000	417.118	0,08
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	600.000	722.789	0,15
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	54.000	51.618	0,01
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VII DAC, Reg. S 7,5% 15/07/2033	EUR	130.000	120.119	0,02
			9.697.391	**1,96**
Italie				
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	458.000	526.957	0,11
Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	100.000	132.551	0,03
Gruppo San Donato SpA, Reg. S 6,5% 31/10/2031	EUR	159.000	179.708	0,04
Guala Closures SpA, Reg. S 3,25% 15/06/2028	EUR	209.000	233.613	0,05
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1,625% 21/10/2028	EUR	820.000	896.118	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4,875% 19/05/2030	EUR	1.300.000	1.571.583	0,32
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	500.000	578.366	0,12
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	1.300.000	1.504.463	0,30
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	400.000	450.526	0,09
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	250.000	290.892	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	236.353	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	300.000	374.694	0,07
Mundys SpA, Reg. S 1,875% 12/02/2028	EUR	500.000	558.255	0,11
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	648.000	759.844	0,15
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	110.000	95.390	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	700.000	862.553	0,17
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	1.600.000	1.842.222	0,37
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	600.000	686.269	0,14
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	400.000	488.989	0,10
			12.269.346	**2,48**
Côte d'Ivoire				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,375% 03/03/2028	USD	213.440	216.619	0,04
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5,25% 22/03/2030	EUR	380.000	438.995	0,09
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	291.000	319.700	0,07
			975.314	**0,20**
Japon				
Japan Government Forty Year Bond 3,1% 20/03/2065	JPY	431.750.000	2.277.461	0,46
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5,25% 17/07/2029	EUR	142.000	164.445	0,03
			2.441.906	**0,49**
Jersey				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	3.500.000	3.633.797	0,73
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,875% 14/03/2036	EUR	1.400.000	1.379.941	0,28
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	250.000	316.782	0,06
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	200.000	228.174	0,05
			5.558.694	**1,12**
Luxembourg				
Ardagh Group SA, Reg. S 11% 01/12/2030	EUR	135.362	146.404	0,03
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	217.000	257.202	0,05
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	405.000	471.512	0,09
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8% 15/07/2031	EUR	139.000	157.863	0,03
PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	823.000	973.267	0,20
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	587.000	693.750	0,14
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1,875% 23/03/2030	EUR	900.000	976.428	0,20
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	1.000.000	1.142.275	0,23
SES Financing Sarl, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	160.000	181.315	0,04
SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	100.000	114.098	0,02
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, Reg. S 3,5% 01/03/2028	EUR	700.000	795.604	0,16
			5.909.718	**1,19**
Ile Maurice				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	607.723	582.026	0,12
			582.026	**0,12**
Mexique				
Alpek SAB de CV, Reg. S 3,25% 25/02/2031	USD	396.000	346.744	0,07
Mexican Bonos 8,5% 28/02/2030	MXN	1.295.800	7.484.533	1,51
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	964.000	5.380.999	1,09
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	982.800	5.279.353	1,07
Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032	EUR	1.198.000	1.390.319	0,28
Mexico Government Bond 4,875% 19/05/2033	USD	2.455.000	2.340.499	0,47
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	755.000	4.041.214	0,82
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	541.000	621.093	0,12
			26.884.754	**5,43**
Maroc				
Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	430.000	458.187	0,09
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	484.000	563.586	0,11
Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	805.000	583.002	0,12
			1.604.775	**0,32**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Pays-Bas				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	400.000	462.173	0,09
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	200.000	232.398	0,05
American Medical Systems Europe BV 3,375% 08/03/2029	EUR	300.000	344.372	0,07
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	400.000	459.335	0,09
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	300.000	334.231	0,07
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	1.376.000	1.468.388	0,30
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3,375% 21/05/2034	EUR	950.000	1.077.800	0,22
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	506.000	588.447	0,12
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	300.000	354.461	0,07
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	394.000	459.264	0,09
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	609.000	681.328	0,14
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	600.000	684.160	0,14
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	529.000	632.792	0,13
United Group BV, Reg. S 6,375% 14/05/2033	EUR	107.000	124.588	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	300.000	335.443	0,07
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	200.000	220.410	0,04
WPC Eurobond BV, REIT 1,35% 15/04/2028	EUR	1.800.000	1.985.613	0,40
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	200.000	242.710	0,05
ZF Europe Finance BV, Reg. S 5,5% 17/02/2032	EUR	400.000	451.750	0,09
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	249.000	254.212	0,05
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6,125% 15/11/2032	EUR	129.000	133.444	0,03
			11.527.319	**2,33**
République de Macédoine du Nord				
Republic of North Macedonia, Reg. S 4,75% 21/01/2034	EUR	614.000	697.646	0,14
			697.646	**0,14**
Panama				
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	360.000	361.080	0,07
Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060	USD	1.600.000	1.109.376	0,23
			1.470.456	**0,30**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 3,849% 28/06/2033	USD	1.456.000	1.366.325	0,28
			1.366.325	**0,28**
Pérou				
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1.611.000	1.398.348	0,28
			1.398.348	**0,28**
Pologne				
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	1.219.000	1.160.650	0,24
Poland Government Bond Inflation Linked 2% 25/08/2036	PLN	5.588.000	1.503.658	0,30
			2.664.308	**0,54**
Roumanie				
Romania Government Bond, Reg. S 6,75% 11/07/2039	EUR	122.000	147.856	0,03
Romania Government Bond, Reg. S 2,875% 13/04/2042	EUR	600.000	463.204	0,10
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	750.000	512.695	0,10
			1.123.755	**0,23**
Afrique du Sud				
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	23.020.000	1.397.678	0,28
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	118.188.000	7.293.131	1,48
South Africa Government Bond 5,65% 27/09/2047	USD	232.000	197.653	0,04
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	1.000.000	852.332	0,17
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	600.000	649.558	0,13
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	330.000	330.117	0,07
			10.720.469	**2,17**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	2.400.000	2.623.048	0,53
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,5% 08/09/2029	EUR	2.100.000	2.508.483	0,51
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	600.000	678.233	0,14
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	1.000.000	1.255.866	0,25
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	1.200.000	1.414.837	0,29
Banco Santander SA (Issue date 21/11/2023), FRN 9,625% Perpetual	USD	1.200.000	1.308.355	0,26
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	600.000	700.313	0,14
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	600.000	750.429	0,15
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	115.000	122.458	0,03
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 10,375% 30/01/2030	EUR	161.000	89.433	0,02
Telefonica Emisiones SA, Reg. S, FRN 4,881% Perpetual	EUR	400.000	452.682	0,09
			11.904.137	**2,41**
Organisations supranationales				
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 5% 30/01/2031	EUR	200.000	230.077	0,04
International Bank for Reconstruction & Development 0,875% 15/07/2026	USD	1.920.000	1.917.816	0,39
			2.147.893	**0,43**
Suède				
Asmodee Group AB, Reg. S 4,25% 15/12/2031	EUR	100.000	114.927	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	134.000	149.257	0,03
Sweden Government Bond, Reg. S 0,75% 12/05/2028	SEK	102.800.000	10.314.856	2,08
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	443.000	519.843	0,11
Verisure Holding AB, Reg. S 4,125% 02/01/2032	EUR	100.000	114.924	0,02
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	542.128	619.470	0,13
Volvo Car AB, Reg. S 2,5% 07/10/2027	EUR	1.900.000	2.140.446	0,43
			13.973.723	**2,82**
Thaïlande				
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3,343% 02/10/2031	USD	570.000	567.755	0,11
			567.755	**0,11**
Turquie				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	507.000	544.943	0,11
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	185.852.388	3.966.397	0,80
Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	58.578.070	1.129.284	0,23
Turkiye Government Bond 7,25% 29/05/2032	USD	1.148.000	1.184.957	0,24
Turkiye Government Bond 6,3% 14/03/2033	USD	1.122.000	1.100.525	0,22
Turkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	600.000	489.078	0,10
			8.415.184	**1,70**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Royaume-Uni				
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	572.000	676.418	0,14
Barclays plc, FRN 5,207% 24/02/2037	USD	240.000	234.447	0,05
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,973% 31/05/2036	EUR	500.000	593.818	0,12
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6,5% 10/07/2031	EUR	283.000	280.747	0,06
Carnival UK Ltd., Reg. S 4,125% 15/07/2031	EUR	400.000	458.925	0,09
Clarion Funding plc, Reg. S 1,875% 22/01/2035	GBP	776.000	773.139	0,16
EC Finance plc, STEP, Reg. S 3,25% 15/10/2026	EUR	576.000	655.181	0,13
Flagship Finance plc, Reg. S 1,875% 14/07/2061	GBP	1.633.000	827.913	0,17
HSBC Holdings plc, FRN 6,254% 09/03/2034	USD	2.065.000	2.193.554	0,44
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	2.025.000	1.907.873	0,38
INEOS Finance plc, Reg. S 7,875% 15/11/2031	EUR	100.000	109.646	0,02
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	250.000	240.438	0,05
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	500.000	679.768	0,14
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	450.000	497.617	0,10
Nomad Foods Bondco plc, Reg. S 2,5% 24/06/2028	EUR	700.000	785.478	0,16
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	200.000	221.429	0,04
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	257.000	303.450	0,06
Places For People Treasury plc, Reg. S 2,5% 26/01/2036	GBP	1.062.000	1.053.762	0,21
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	201.000	274.849	0,05
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	456.000	597.286	0,12
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	145.000	134.164	0,03
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	975.000	1.072.697	0,22
			14.572.599	**2,94**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045	USD	352.000	317.821	0,06
AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046	USD	160.000	138.465	0,03
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	2.284.000	1.881.341	0,38
AT&T, Inc. 3,15% 04/09/2036	EUR	350.000	373.207	0,08
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	450.000	293.494	0,06
AT&T, Inc. 6,2% 30/10/2056	USD	470.000	469.403	0,09
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	900.000	1.028.154	0,21
Ball Corp. 1,5% 15/03/2027	EUR	300.000	338.358	0,07
Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	450.000	520.780	0,11
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25% 15/07/2032	EUR	344.000	399.854	0,08
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	600.000	685.612	0,14
Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375% 31/08/2032	EUR	100.000	117.365	0,02
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	USD	153.000	157.568	0,03
Celanese US Holdings LLC 7,375% 15/02/2034	USD	534.000	551.761	0,11
Celanese US Holdings LLC, STEP 6,337% 19/01/2029	EUR	500.000	603.314	0,12
Cencora, Inc. 4,9% 13/02/2036	USD	891.000	871.605	0,18
CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	382.000	346.796	0,07
CoreWeave, Inc., Reg. S 8,5% 15/07/2032	EUR	100.000	112.317	0,02
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	100.000	117.779	0,02
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	635.000	625.804	0,13
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	700.000	617.910	0,13
Ford Motor Co. 5,291% 08/12/2046	USD	195.000	161.350	0,03
Ford Motor Credit Co. LLC 5,73% 05/09/2030	USD	200.000	201.399	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 5,42% 09/04/2031	USD	510.000	506.500	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 5,753% 06/04/2033	USD	200.000	198.868	0,04
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	835.000	851.794	0,17
General Motors Financial Co., Inc. 5,6% 18/06/2031	USD	310.000	318.043	0,06
General Motors Financial Co., Inc. 5,45% 06/09/2034	USD	1.750.000	1.760.267	0,36
General Motors Financial Co., Inc. 5,9% 07/01/2035	USD	885.000	912.888	0,18
Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	1.153.000	1.088.576	0,22
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	480.000	467.129	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	1.500.000	1.699.134	0,34
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	600.000	665.328	0,13
HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029	USD	2.690.000	2.648.462	0,54
HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	1.265.000	1.123.566	0,23
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	680.000	612.899	0,12
HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	1.457.000	1.440.490	0,29
Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	57.000	57.086	0,01
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	370.000	415.389	0,08
IQVIA, Inc., Reg. S 2,875% 15/06/2028	EUR	200.000	226.416	0,05
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	460.000	509.523	0,10
IQVIA, Inc., Reg. S 4,625% 15/06/2033	EUR	152.000	175.936	0,04
LSF12 Pillar Investments US, Inc., Reg. S 5,75% 15/05/2033	EUR	100.000	113.421	0,02
Merck & Co., Inc. 5,55% 04/12/2055	USD	440.000	435.092	0,09
MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	11.000	11.249	0,00
MetLife, Inc. 10,75% 01/08/2069	USD	560.000	728.512	0,15
MKS, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2034	EUR	228.000	256.399	0,05
Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	116.000	101.079	0,02
OAK-Eagle Acquireco, Inc., Reg. S 6,25% 01/07/2033	EUR	100.000	119.418	0,02
OneMain Finance Corp. 3,5% 15/01/2027	USD	103.000	102.168	0,02
OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	78.000	79.228	0,02
OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028	USD	305.000	295.581	0,06
Oracle Corp. 5,7% 04/02/2036	USD	301.000	293.057	0,06
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	397.000	377.331	0,08
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	60.000	40.756	0,01
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	115.000	74.083	0,02
Oracle Corp. 6,9% 09/11/2052	USD	4.000	3.850	0,00
Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	503.000	432.076	0,09
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	1.125.000	1.066.146	0,22
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	370.000	348.029	0,07
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	41.000	41.675	0,01
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	270.000	250.386	0,05
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	440.000	491.703	0,10
Silgan Holdings, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2031	EUR	426.000	483.084	0,10
Sword Purchaser LLC, Reg. S 7,25% 15/04/2033	EUR	300.000	358.544	0,07
UDR, Inc., REIT 2,1% 15/06/2033	USD	3.464.000	2.890.595	0,58
VF Corp. 2,95% 23/04/2030	USD	274.000	249.806	0,05
Wells Fargo & Co. 4,9% 17/11/2045	USD	179.000	157.601	0,03
Whirlpool Corp. 6,5% 15/06/2033	USD	100.000	86.892	0,02
WMG Acquisition Corp., Reg. S 2,25% 15/08/2031	EUR	400.000	433.721	0,09
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	880.000	793.621	0,16
WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033	USD	1.074.000	903.716	0,18
			38.628.570	**7,80**
Ouzbékistan				
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,947% 25/05/2032	USD	1.286.000	1.381.426	0,28
			1.381.426	**0,28**
Iles vierges britanniques				
CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027	USD	1.130.000	1.122.734	0,23
			1.122.734	**0,23**
Total des Obligations			**255.958.049**	**51,71**
Obligations convertibles				
Autriche				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027	EUR	300.000	335.870	0,07
			335.870	**0,07**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Iles Caïmans				
Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	265.000	310.913	0,06
			310.913	**0,06**
Etats-Unis d'Amérique				
Alarm.com Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2029	USD	370.000	352.075	0,07
Box, Inc. 1,5% 15/09/2029	USD	44.000	43.119	0,01
Cheesecake Factory, Inc. (The) 2% 15/03/2030	USD	200.000	254.433	0,05
Five9, Inc. 1% 15/03/2029	USD	327.000	289.615	0,06
Itron, Inc. 1,375% 15/07/2030	USD	569.000	564.655	0,11
Live Nation Entertainment, Inc. 2,875% 15/01/2030	USD	600.000	715.741	0,15
Lyft, Inc. 0,625% 01/03/2029	USD	181.000	192.729	0,04
Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030	USD	465.000	506.694	0,10
MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030	USD	320.000	927.340	0,19
Snowflake, Inc. 0% 01/10/2027	USD	698.000	1.151.787	0,23
Synaptics, Inc. 0,75% 01/12/2031	USD	1.016.000	1.473.528	0,30
			6.471.716	**1,31**
Total des obligations convertibles			**7.118.499**	**1,44**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**263.076.548**	**53,15**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Autriche				
Suzano Austria GmbH, Reg. S 7% 16/03/2047	USD	350.000	376.728	0,08
			376.728	**0,08**
Belgique				
KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	510.000	519.159	0,11
			519.159	**0,11**
Bermudes				
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 01/08/2032	USD	210.000	212.480	0,05
Carnival Corp. Ltd., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	254.000	257.069	0,05
NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/01/2031	USD	159.000	154.279	0,03
			623.828	**0,13**
Canada				
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	475.000	448.873	0,09
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	517.000	524.896	0,11
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	1.935.000	1.874.063	0,38
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/01/2028	USD	194.000	175.449	0,04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	254.000	235.426	0,05
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7,25% 30/05/2029	USD	27.000	20.385	0,00
Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	325.000	337.271	0,07
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	53.000	54.275	0,01
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	625.000	610.720	0,12
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	125.000	122.931	0,02
			4.404.289	**0,89**
Iles Caïmans				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	3.175.000	3.104.338	0,63
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	320.000	317.753	0,06
			3.422.091	**0,69**
Chili				
Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4,2% 29/01/2030	USD	580.000	546.744	0,11
			546.744	**0,11**
Colombie				
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	298.000	330.407	0,07
			330.407	**0,07**
France				
Altice France SA, 144A 6,875% 15/07/2032	USD	514.482	498.572	0,10
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	1.380.000	1.450.067	0,29
BPCE SA, FRN, 144A 2,277% 20/01/2032	USD	510.000	451.659	0,09
BPCE SA, FRN, 144A 5,184% 02/06/2032	USD	359.000	359.003	0,07
BPCE SA, FRN, 144A 3,116% 19/10/2032	USD	710.000	631.940	0,13
BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	1.015.000	1.107.877	0,22
BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	400.000	419.302	0,08
BPCE SA, FRN, 144A 5,773% 02/06/2037	USD	250.000	251.487	0,05
Constellium SE, 144A 5,625% 15/06/2028	USD	270.000	271.314	0,06
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	1.855.000	1.932.393	0,39
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual	USD	570.000	546.555	0,11
Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	1.300.000	1.369.256	0,28
Societe Generale SA, FRN, 144A 10% Perpetual	USD	300.000	327.158	0,07
			9.616.583	**1,94**
Allemagne				
Allianz SE, FRN, 144A 5,6% 03/09/2054	USD	600.000	601.819	0,12
			601.819	**0,12**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	600.000	695.940	0,14
			695.940	**0,14**
Hongrie				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	432.000	451.819	0,09
			451.819	**0,09**
Irlande				
AerCap Ireland Capital DAC, FRN 6,95% 10/03/2055	USD	700.000	724.499	0,14
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	2.605.000	2.705.789	0,55
Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029	USD	295.000	288.944	0,06
			3.719.232	**0,75**
Italie				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	3.385.000	3.678.626	0,74
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	1.235.000	1.077.916	0,22
Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2026	EUR	300.000	170.925	0,03
UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032	USD	5.205.000	4.787.814	0,97
			9.715.281	**1,96**
Japon				
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,25% 24/07/2030	USD	400.000	413.060	0,08
			413.060	**0,08**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	186.000	192.001	0,04
			192.001	**0,04**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	90.000	91.003	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	362.000	367.527	0,07
			458.530	**0,09**
Luxembourg				
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	393.000	420.661	0,09
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	1.578.000	1.586.900	0,32
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	200.000	199.785	0,04
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	60.000	62.768	0,01
Telecom Italia Capital SA 6% 30/09/2034	USD	15.000	15.346	0,00
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,731% 03/05/2029§	USD	122.226	318	0,00
			2.285.778	**0,46**
Mexique				
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	2.195.000	2.144.274	0,43
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	327.000	325.643	0,07
			2.469.917	**0,50**
Pays-Bas				
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7,25% 15/02/2031	USD	150.000	156.017	0,03
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028	USD	1.780.000	1.769.533	0,36
Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	590.000	562.905	0,12
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048	USD	259.000	259.447	0,05
			2.747.902	**0,56**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	1.000.000	1.050.050	0,21
			1.050.050	**0,21**
Pérou				
Peru Government Bond, Reg. S 7,3% 12/08/2033	PEN	13.325.000	4.358.352	0,88
			4.358.352	**0,88**
Singapour				
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,25% 15/12/2029	USD	158.000	165.392	0,03
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 5,75% 01/12/2034	USD	75.000	76.477	0,02
			241.869	**0,05**
Espagne				
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	5.335.000	5.837.608	1,18
			5.837.608	**1,18**
Organisations supranationales				
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	200.000	199.664	0,04
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	255.000	262.766	0,05
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	483.000	492.298	0,10
Cyprium Corp., 144A 6,125% 15/04/2031	USD	54.000	54.162	0,01
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	265.000	240.703	0,05
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	95.000	96.542	0,02
			1.346.135	**0,27**
Suisse				
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	750.000	807.582	0,17
UBS Group AG (Issue date 13/11/2023), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	774.000	894.423	0,18
			1.702.005	**0,35**
Turquie				
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	240.000	246.692	0,05
			246.692	**0,05**
Royaume-Uni				
Vodafone Group plc, FRN 7% 04/04/2079	USD	2.107.000	2.185.104	0,44
			2.185.104	**0,44**
Etats-Unis d'Amérique				
Accendra Health, Inc., 144A 9% 15/06/2032	USD	217.197	202.942	0,04
Accendra Health, Inc., 144A 9,75% 15/06/2033	USD	79.580	57.528	0,01
Accendra Health, Inc. (Callable), 144A 9,75% 15/06/2033	USD	61.940	44.777	0,01
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	81.000	75.400	0,02
Acushnet Co., 144A 5,625% 01/12/2033	USD	666.000	664.326	0,13
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	750.000	709.097	0,14
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5,375% 01/03/2034	USD	21.000	20.574	0,00
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	325.000	326.864	0,07
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	260.000	256.234	0,05
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,5% 31/03/2031	USD	27.000	26.418	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,625% 31/03/2032	USD	550.000	532.886	0,11
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	310.000	312.509	0,06
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/12/2033	USD	782.000	779.736	0,16
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	55.723	48.266	0,01
Amgen, Inc. 4,875% 01/03/2053	USD	1.537.000	1.348.037	0,27
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	900.000	878.975	0,18
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	596.000	598.254	0,12
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	440.000	425.507	0,09
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	80.000	86.353	0,02
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	235.000	225.022	0,05
APLD ComputeCo 2 LLC, 144A 6,75% 15/03/2031	USD	286.000	286.918	0,06
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	95.000	94.770	0,02
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	120.000	117.803	0,02
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	150.000	147.530	0,03
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	259.000	252.210	0,05
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	169.000	170.566	0,03
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	2.200.000	1.443.740	0,29
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	560.000	537.874	0,11
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	75.000	76.370	0,02
Avient Corp., 144A 6,25% 01/11/2031	USD	100.000	101.205	0,02
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	680.000	667.041	0,13
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	192.000	197.898	0,04
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	65.000	65.564	0,01
BANK, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,711% 15/08/2061	USD	758.000	684.596	0,14
Bank of America Corp., FRN 4,695% 23/04/2032	USD	465.000	461.950	0,09
Bank of America Corp., FRN 5,425% 15/08/2035	USD	435.000	437.578	0,09
Bank of America Corp., FRN 5,045% 06/02/2037	USD	2.145.000	2.119.717	0,43

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	844.000	785.864	0,16
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	500.000	511.656	0,10
Biogen, Inc. 5,2% 15/09/2045	USD	145.000	135.241	0,03
Black Pearl Compute LLC, 144A 6,125% 15/02/2031	USD	78.000	78.972	0,02
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	99.000	97.540	0,02
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	568.000	485.414	0,10
Broadcom, Inc. 3,469% 15/04/2034	USD	1.028.000	926.749	0,19
Broadcom, Inc. 5,2% 15/07/2035	USD	35.000	35.231	0,01
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	397.000	369.972	0,07
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	320.000	323.524	0,07
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	145.000	147.999	0,03
Bush Foundation 2,754% 01/10/2050	USD	555.000	346.823	0,07
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	341.000	340.588	0,07
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	135.000	133.582	0,03
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	259.000	246.155	0,05
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	550.000	513.074	0,10
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	1.390.000	1.259.524	0,25
CCO Holdings LLC, 144A 7% 01/02/2033	USD	223.000	219.996	0,04
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,53% 15/11/2050	USD	220.000	208.917	0,04
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,113% 10/11/2049	USD	138.000	83.646	0,02
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	173.000	87.625	0,02
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	192.000	198.571	0,04
Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/05/2047	USD	410.000	332.576	0,07
Charter Communications Operating LLC 5,125% 01/07/2049	USD	786.000	612.332	0,12
Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	180.000	135.179	0,03
Charter Communications Operating LLC 5,25% 01/04/2053	USD	210.000	164.805	0,03
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037	USD	102.738	41.262	0,01
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	340.000	324.698	0,07
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	195.000	194.628	0,04
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	35.000	36.142	0,01
Cipher Compute LLC, 144A 7,125% 15/11/2030	USD	239.000	249.329	0,05
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	1.050.000	1.073.239	0,22
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	165.000	147.771	0,03
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	320.000	321.389	0,06
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	300.000	301.242	0,06
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125% 15/02/2031	USD	80.000	82.914	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	420.000	442.106	0,09
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	100.000	96.971	0,02
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	1.022.000	1.006.619	0,20
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	65.000	58.261	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	315.000	297.114	0,06
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	76.000	69.951	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	150.000	161.820	0,03
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	150.000	126.884	0,03
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	190.000	190.361	0,04
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 9,25% 01/03/2031	USD	444.000	448.782	0,09
CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	217.000	217.708	0,04
CoreWeave, Inc., 144A 9% 01/02/2031	USD	22.000	21.753	0,00
CoreWeave, Inc., 144A 9,625% 15/07/2032	USD	30.000	29.561	0,01
Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 4,678% 25/01/2034	USD	5.271	5.811	0,00
CSC Holdings LLC, 144A 5,5% 15/04/2027	USD	220.000	147.056	0,03
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	200.000	118.971	0,02
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	105.000	101.748	0,02
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	147.000	136.277	0,03
DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	67.000	69.120	0,01
Dexko Global, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	360.500	307.224	0,06
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	579.000	604.948	0,12
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026	USD	420.000	417.881	0,08
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028§	USD	175.000	169.889	0,03
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026§	USD	201.000	201.000	0,04
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	920.000	945.927	0,19
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	95.000	96.715	0,02
Edged Compute LLC, 144A 7,5% 30/04/2031	USD	89.000	86.886	0,02
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	303.000	302.669	0,06
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	50.000	48.357	0,01
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	400.000	390.419	0,08
ELK Grove Village Property LLC, 144A 7,5% 15/06/2031	USD	119.000	120.253	0,02
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	301.000	279.509	0,06
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	215.000	219.814	0,04
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	77.000	79.797	0,02
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	395.000	391.704	0,08
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	60.000	58.098	0,01
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	365.000	359.535	0,07
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	710.000	718.182	0,15
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	130.000	135.005	0,03
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	51.000	52.263	0,01
EquipmentShare.com, Inc., 144A 7,125% 01/07/2034	USD	39.000	38.415	0,01
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	59.000	58.173	0,01
FHLMC, Series Q012 'A3' 1,518% 25/09/2035	USD	1.599.595	1.300.467	0,26
FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,309% 25/08/2030	USD	8.874.048	367.300	0,07
FHLMC, IO, FRN, Series KG05 'X1' 0,397% 25/01/2031	USD	33.143.264	387.846	0,08
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,208% 25/12/2045	USD	686.483	21.084	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,312% 25/09/2046	USD	638.728	28.961	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 3,946% 25/12/2044	USD	24.001	5	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5022 3% 25/09/2050	USD	2.346.374	387.653	0,08
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4121 'DS' 2,493% 15/10/2042	USD	3.026.757	287.306	0,06
FHLMC REMICS, IO, Series 4173 'I' 4% 15/03/2043	USD	14.041	2.016	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045	USD	75.567	8.522	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3459 'JS' 2,543% 15/06/2038	USD	6.594	562	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033	USD	199.247	14.757	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4216 'MI' 3% 15/06/2028	USD	7.418	112	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5023 'MI' 3% 25/10/2050	USD	1.954.333	314.507	0,06
FHLMC REMICS, IO, Series 4170 'NI' 2,5% 15/02/2028	USD	22.586	343	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5072 3,5% 25/02/2051	USD	5.921.140	1.080.134	0,22
FHLMC REMICS, IO, Series 4043 'PI' 2,5% 15/05/2027	USD	3.117	25	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3795 'SA' 2,673% 15/01/2041	USD	12.185	1.520	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4689 'SD' 2,443% 15/06/2047	USD	471.555	51.477	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4305 'SK' 2,893% 15/02/2044	USD	326.417	44.020	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4717 'SP' 2,393% 15/08/2047	USD	1.615.769	178.410	0,04
FHLMC REMICS, IO, Series 4120 'UI' 3% 15/10/2027	USD	2.337	28	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4313 'UI' 3% 15/03/2029	USD	2.626	49	0,00
Flash Compute LLC, 144A 7,25% 31/12/2030	USD	146.000	150.518	0,03
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M39 'X2' 1,503% 25/08/2031	USD	1.956.193	87.164	0,02
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	162.209	5.666	0,00
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 401 'C6' 4,5% 25/10/2029	USD	756	16	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2006-65 'DS' 2,908% 25/07/2036	USD	1.368.593	127.287	0,03
FNMA REMICS, FRN, Series 2025-65 'FG' 4,928% 25/10/2054	USD	5.323.727	5.374.228	1,09
FNMA REMICS, IO, Series 2013-61 'HI' 3% 25/06/2033	USD	122.364	7.971	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2021-3 'ID' 3% 25/02/2051	USD	7.397.831	1.177.546	0,24
FNMA REMICS, IO, Series 2013-66 'IE' 3% 25/08/2032	USD	46.035	580	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2013-32 'IG' 3,5% 25/04/2033	USD	70.443	4.310	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2016-90 'IN' 3,5% 25/12/2046	USD	121.737	18.742	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2014-35 'KI' 3% 25/06/2029	USD	2.339	34	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2016-6 'KI' 4% 25/02/2044	USD	20.424	2.046	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2015-40 'LS' 2,428% 25/06/2045	USD	182.631	18.279	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-39 'LS' 2,258% 25/07/2046	USD	790.352	82.624	0,02
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-110 'MS' 2,258% 25/10/2042	USD	1.613.859	227.080	0,05
FNMA REMICS, IO, Series 2013-15 2,5% 25/03/2028	USD	4.534	65	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2014-44 'QI' 3% 25/08/2029	USD	989	7	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2015-85 'SA' 1,878% 25/11/2045	USD	229.723	17.929	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2020-54 'SA' 2,358% 25/08/2050	USD	2.236.956	250.148	0,05
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-65 'SB' 2,238% 25/06/2042	USD	9.925	809	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-93 'SE' 2,358% 25/09/2042	USD	123.166	12.340	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-61 'ST' 2,258% 25/09/2046	USD	472.350	48.461	0,01
Ford Foundation (The) 2,815% 01/06/2070	USD	1.000.000	574.762	0,12
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 6,406% 25/11/2027	USD	61.122	60.814	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 5,656% 25/03/2028	USD	5.678	5.536	0,00
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	370.000	348.659	0,07
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	805.000	768.065	0,16
Global Medical Response, Inc., 144A 7,375% 01/10/2032	USD	59.000	61.113	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,685% 16/05/2060	USD	148.790	8.218	0,00
GNMA, IO, Series 2021-91 'CI' 3% 20/05/2051	USD	4.829.017	850.618	0,17
GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,553% 20/04/2065	USD	29.720	676	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2013-182 'NS' 2,386% 20/12/2043	USD	1.426.764	131.657	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2011-13 'S' 2,202% 16/01/2041	USD	6.636	578	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-176 'SC' 2,446% 20/11/2047	USD	2.085.240	273.309	0,06
GNMA II MA8200 4% 20/08/2052	USD	9.538.181	8.972.353	1,81
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5,25% 01/12/2027	USD	178.000	178.398	0,04
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	545.000	513.784	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,017% 31/10/2038	USD	735.000	647.523	0,13
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	150.000	143.391	0,03
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	40.000	38.666	0,01
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	240.000	173.407	0,03
Gray Media, Inc., 144A 7,25% 15/08/2033	USD	201.000	197.858	0,04
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	580.000	580.571	0,12
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	45.000	45.614	0,01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,138% 10/05/2050	USD	276.000	238.789	0,05
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS6 'C' 4,322% 10/05/2050	USD	317.000	252.044	0,05
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-11 '2A1A' 4,374% 19/08/2045	USD	786	757	0,00
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	354.000	366.215	0,07
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	104.000	95.152	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	236.000	192.115	0,04
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 15/09/2031	USD	47.000	47.115	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	102.000	102.930	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 15/09/2033	USD	432.000	433.783	0,09
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 31/03/2034	USD	724.000	718.489	0,15
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,709% 02/02/2035	USD	38.000	38.994	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	651.000	630.897	0,13
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	134.406	116.328	0,02
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	191.350	178.170	0,04
Ingram Micro, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	75.000	73.709	0,01
Installed Building Products, Inc., 144A 5,625% 01/02/2034	USD	30.000	29.619	0,01
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	384.000	391.587	0,08
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028	USD	208.000	207.845	0,04
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	15.000	14.940	0,00
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-A2 '1A1' 4,123% 25/05/2036†	USD	115.076	97.627	0,02
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,629% 15/12/2049†	USD	220.000	206.042	0,04
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	435.000	348.439	0,07
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	65.000	37.953	0,01
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	40.000	40.223	0,01
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	60.000	60.574	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,244% 15/07/2048	USD	377.000	311.197	0,06
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,684% 15/08/2048	USD	177.000	139.573	0,03
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	170.000	163.155	0,03
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	190.000	195.317	0,04
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	105.000	108.246	0,02
Lithia Motors, Inc., 144A 5,5% 01/10/2030	USD	284.000	281.224	0,06
Lsf12 Helix Parent LLC, 144A 7,125% 01/02/2033	USD	38.000	36.908	0,01
M&T Bank Corp., FRN 5,385% 16/01/2036	USD	344.000	344.915	0,07
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	295.000	295.120	0,06
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	137.000	139.075	0,03
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	148.000	156.779	0,03
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	1.845.000	1.698.945	0,34
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	194.000	197.249	0,04
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	789.000	799.517	0,16

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	410.000	419.444	0,08
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2030	USD	187.000	184.453	0,04
Meridian Arc Holdco LLC, 144A 6,25% 30/04/2031	USD	353.000	353.668	0,07
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	455.000	424.912	0,09
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	449.000	349.437	0,07
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	319.000	283.434	0,06
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	175.000	160.113	0,03
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	615.000	617.395	0,12
MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	180.000	210.444	0,04
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	155.000	153.130	0,03
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	147.000	129.870	0,03
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	85.000	84.316	0,02
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	175.000	164.610	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	54.000	54.938	0,01
Morgan Stanley, FRN 5,831% 19/04/2035	USD	136.000	141.595	0,03
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	2.490.000	2.162.945	0,44
Morgan Stanley, FRN 5,073% 30/01/2037	USD	454.000	445.170	0,09
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	768.000	792.258	0,16
Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038	USD	439.000	386.641	0,08
Morgan Stanley, FRN 5,314% 18/01/2041	USD	295.000	288.844	0,06
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'B' 4,162% 15/05/2048	USD	112.734	109.716	0,02
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	60.000	61.394	0,01
Multi-Color Corp., FRN, 144A 8,5% 11/05/2033	USD	75.122	66.797	0,01
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	489.000	521.151	0,11
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	88.000	86.030	0,02
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USD	85.000	86.710	0,02
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,5% 15/02/2033	USD	59.000	59.786	0,01
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1C', 144A 3% 25/05/2058	USD	511.024	472.625	0,10
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	73.000	76.294	0,02
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	395.000	402.452	0,08
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	48.000	48.717	0,01
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	32.000	32.430	0,01
Newell Brands, Inc., STEP 7,375% 01/04/2036	USD	120.000	121.392	0,02
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	65.000	63.733	0,01
Nexstar Media, Inc., 144A 6,5% 15/09/2033	USD	407.000	406.891	0,08
Nexstar Media, Inc., 144A 7,25% 15/04/2034	USD	277.000	276.687	0,06
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 7,25% 01/07/2033	USD	56.000	58.481	0,01
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 8,75% 01/07/2034	USD	64.000	68.035	0,01
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	235.000	229.188	0,05
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	445.000	438.733	0,09
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	200.000	197.979	0,04
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	331.000	321.257	0,06
Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057	USD	15.000	12.263	0,00
Petco Health & Wellness Co., Inc., 144A 8,25% 01/02/2031	USD	282.000	283.880	0,06
PetSmart LLC, 144A 7,5% 15/09/2032	USD	250.000	249.884	0,05
Photo Holdings LLC, 144A 12% 01/07/2031	USD	138.000	141.901	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	1.000.000	1.033.483	0,21
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,373% 21/07/2036	USD	705.000	714.208	0,14
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	335.000	323.932	0,07
PR RNO Property Owner 1 LLC, 144A 6,5% 01/05/2031	USD	438.000	436.884	0,09
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	165.000	165.695	0,03
Prudential Financial, Inc., FRN 6,5% 15/03/2054	USD	785.000	811.475	0,16
Qnity Electronics, Inc., 144A 6,25% 15/08/2033	USD	264.000	268.581	0,05
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	280.000	285.832	0,06
QXO Building Products, Inc., 144A 6,5% 15/07/2031	USD	81.000	82.566	0,02
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	360.000	371.782	0,08
QXO Building Products, Inc., 144A 6,875% 15/07/2034	USD	94.000	96.445	0,02
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	58.000	60.468	0,01
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	205.000	213.112	0,04
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	992.000	990.579	0,20
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-1 'AF6' 5,47% 25/05/2035	USD	776	771	0,00
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-2 'M1' 5,551% 25/08/2035	USD	252.378	240.179	0,05
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	300.000	294.478	0,06
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	29.000	29.810	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 5,75% 15/03/2034	USD	128.000	126.705	0,03
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	474.000	496.604	0,10
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	145.000	147.569	0,03
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	75.000	70.521	0,01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	805.000	754.432	0,15
Sensata Technologies, Inc., 144A 4,375% 15/02/2030	USD	110.000	107.037	0,02
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	100.000	93.777	0,02
Sensata Technologies, Inc., 144A 6,625% 15/07/2032	USD	1.100.000	1.132.263	0,23
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	164.000	164.591	0,03
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	398.429	398.429	0,08
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	56.082	56.082	0,01
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	141.000	145.420	0,03
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	362.000	352.575	0,07
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	215.000	214.449	0,04
Sirius XM Radio LLC, 144A 4,125% 01/07/2030	USD	55.000	51.671	0,01
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,875% 15/04/2032	USD	36.000	35.553	0,01
Six Flags Entertainment Corp., 144A 8,625% 15/01/2032	USD	141.000	145.133	0,03
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	145.000	146.930	0,03
Six Flags Entertainment Corp. 6,5% 01/10/2028	USD	155.000	155.642	0,03
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USD	140.000	148.052	0,03
Solstice Advanced Materials, Inc., 144A 5,625% 30/09/2033	USD	111.000	110.246	0,02
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	875.000	898.827	0,18
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	460.000	444.452	0,09
Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	290.000	267.418	0,05
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	505.000	495.840	0,10
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	55.000	48.404	0,01
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	294.000	293.742	0,06
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	1.220.000	1.232.947	0,25
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	340.000	328.118	0,07
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,25% 01/08/2033	USD	258.000	255.983	0,05
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	630.000	602.487	0,12
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	50.411	39.016	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	960.000	948.334	0,19
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	355.000	354.142	0,07
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	240.000	238.125	0,05
Stingray Compute LLC, 144A 6% 15/06/2031	USD	158.000	158.462	0,03
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '5A1' 4,58% 25/02/2035	USD	2.164	2.075	0,00
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	100.000	101.225	0,02
SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875% 01/03/2031	USD	179.000	176.428	0,04
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	270.000	265.503	0,05
Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	130.000	127.141	0,03
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	298.000	305.269	0,06
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	281.000	278.742	0,06
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	196.000	198.540	0,04
TopBuild Corp., 144A 5,625% 31/01/2034	USD	506.000	512.806	0,10
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	390.000	375.987	0,08
Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	330.000	349.055	0,07
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	1.352.000	1.353.417	0,27
Truist Financial Corp., FRN 5,867% 08/06/2034	USD	1.110.000	1.157.192	0,23
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C7 'B' 4,292% 15/12/2050	USD	799.000	774.382	0,16
UMBS MA5879 5,5% 01/11/2055	USD	6.879.742	6.923.304	1,40
United Airlines Holdings, Inc. 4,875% 01/03/2029	USD	55.000	54.626	0,01
United Rentals North America, Inc., 144A 5,375% 15/11/2033	USD	744.000	733.241	0,15
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	118.000	119.922	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 8,875% 15/04/2033	USD	48.000	47.222	0,01
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	150.000	148.122	0,03
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	481.000	491.070	0,10
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	237.000	239.717	0,05
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	640.000	645.726	0,13
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	245.000	233.758	0,05
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	530.000	493.008	0,10
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	94.000	97.258	0,02
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	214.000	224.861	0,05
Wayfair LLC, 144A 6,75% 15/11/2032	USD	255.000	261.969	0,05
Wayfair LLC, 144A 7,125% 31/05/2034	USD	29.000	29.809	0,01
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	2.240.000	2.273.163	0,46
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	3.255.000	3.343.108	0,68
Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	1.080.000	1.110.152	0,22
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048	USD	112.321	99.551	0,02
WESCO Distribution, Inc., 144A 5,25% 15/04/2031	USD	32.000	31.777	0,01
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	165.000	170.267	0,03
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	45.000	46.150	0,01
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	315.000	322.122	0,06
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	99.000	101.985	0,02
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	125.000	128.244	0,03
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	295.000	309.957	0,06
Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	50.000	44.249	0,01
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	45.000	19.913	0,00
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	600.000	622.267	0,13
Yondr JK 1 LLC, 144A 6,875% 30/06/2031	USD	38.000	38.088	0,01
			129.485.470	**26,16**
Total des Obligations			**190.044.393**	**38,40**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Obligations convertibles				
Bermudes				
Jazz Investments I Ltd. 3,125% 15/09/2030	USD	370.000	620.543	0,12
NCL Corp. Ltd., 144A 0,75% 15/09/2030	USD	550.000	536.426	0,11
			1.156.969	**0,23**
Israël				
Wix.com Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	581.000	444.311	0,09
			444.311	**0,09**
Etats-Unis d'Amérique				
Cipher Digital, Inc., 144A 0% 01/10/2031	USD	282.000	491.571	0,10
Compass, Inc., 144A 0,25% 15/04/2031	USD	780.000	829.893	0,17
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	205.000	207.603	0,04
Euronet Worldwide, Inc., 144A 0,625% 01/10/2030	USD	415.000	371.944	0,07
Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	291.000	332.264	0,07
Itron, Inc., 144A 0% 15/03/2032	USD	16.000	15.025	0,00
Kimco Realty OP LLC, REIT, 144A 3,5% 15/06/2031	USD	413.000	423.635	0,09
Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	364.000	452.602	0,09
Knight-Swift Transportation Holdings, Inc., 144A 1% 15/11/2031	USD	71.000	82.752	0,02
Life360, Inc. 0% 01/06/2030	USD	495.000	511.592	0,10
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2,875% 15/10/2031	USD	42.000	46.333	0,01
Lyft, Inc., 144A 0% 15/09/2030	USD	98.000	98.450	0,02
Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028	USD	555.000	573.688	0,12
ON Semiconductor Corp., 144A 0% 01/05/2031	USD	71.000	70.664	0,01
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	545.000	974.262	0,20
ON Semiconductor Corp. 0,5% 01/03/2029	USD	140.000	168.470	0,03
Semtech Corp., 144A 0% 15/10/2030	USD	21.000	37.465	0,01
SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029	USD	265.000	536.930	0,11
Spectrum Brands, Inc. 3,375% 01/06/2029	USD	961.000	1.000.473	0,20
Terawulf, Inc., 144A 1% 01/09/2031	USD	420.000	891.780	0,18
Terawulf, Inc., 144A 0% 01/05/2032	USD	331.000	485.408	0,10
Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028	USD	325.000	395.412	0,08
Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	185.000	470.257	0,09
Zoetis, Inc., 144A 0,25% 15/06/2029	USD	655.000	596.043	0,12
			10.064.516	**2,03**
Total des obligations convertibles			**11.665.796**	**2,35**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**201.710.189**	**40,75**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Etats-Unis d'Amérique				
Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 30/09/2026§*	USD	184.000	18	0,00
Hertz Corp. (The) (Issue date 01/08/2019), Reg. S 7,125% 01/08/2026§*	USD	29.000	3	0,00
ICITII, 144A 6% 31/01/2033*	USD	71.900	35.168	0,01
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	89.614	0	0,00
			35.189	**0,01**
Total des Obligations			**35.189**	**0,01**
Actions				
France				
Altice France SA*	EUR	16.505	331.895	0,07
			331.895	**0,07**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Luxembourg				
Altice Luxembourg SA, Reg. S*	EUR	292	4.658	0,00
Intelsat SA*	USD	3.965	62.449	0,01
Yeoman Capital SA*	EUR	10.924	74.688	0,02
			141.795	**0,03**
Etats-Unis d'Amérique				
Incora Intermediate II LLC*	USD	3.177	38.823	0,01
Labels Buyer LLC*	USD	14	1.324	0,00
LABL 2,0 Preference*	USD	26	21.710	0,00
			61.857	**0,01**
Total des Actions			**535.547**	**0,11**
Warrants				
Etats-Unis d'Amérique				
Labels Buyer LLC 29/04/2033*	USD	23	109	0,00
			109	**0,00**
Total des warrants			**109**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**570.845**	**0,12**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	18.008.703	18.008.703	3,64
			18.008.703	**3,64**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**18.008.703**	**3,64**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**18.008.703**	**3,64**
Total des Investissements			**483.366.285**	**97,66**
Liquidités			**19.934.046**	**4,03**
Autres actifs/(passifs)			**(8.357.778)**	**(1,69)**
Total de l'Actif net			**494.942.553**	**100,00**

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.
§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	37,32
Mexique	5,93
Luxembourg	5,32
France	4,83
Italie	4,44
Espagne	3,59
Royaume-Uni	3,38
Pays-Bas	2,89
Suède	2,82
Irlande	2,71
Afrique du Sud	2,17
Colombie	2,15
Brésil	1,78
Turquie	1,75
République tchèque	1,69
Pérou	1,16
Jersey	1,16
Allemagne	1,00
Iles Caïmans	0,99
Canada	0,89
Chili	0,86
Organisations supranationales	0,70
Japon	0,57
Pologne	0,54
Equateur	0,49
Paraguay	0,49
Argentine	0,46
Egypte	0,43
Belgique	0,40
Autriche	0,38
Bermudes	0,36
Suisse	0,35
Hong Kong	0,33
Maroc	0,32
Panama	0,30
Ouzbékistan	0,28
Bénin	0,25
Roumanie	0,23
Guatemala	0,23
Iles vierges britanniques	0,23
Angola	0,21
Côte d'Ivoire	0,20
Costa Rica	0,20
République de Macédoine du Nord	0,14
Honduras	0,14
Ile Maurice	0,12
Thaïlande	0,11
Liberia	0,09
Hongrie	0,09
Israël	0,09
Indonésie	0,05
Singapour	0,05
Total des Investissements	**97,66**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,34
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats à déclarer

Pays	Description des titres	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	GNMA II, 5,00%, 15/07/2054	USD	5.524.000	5.459.970	39.545	1,10
Etats-Unis d'Amérique	GNMA II, 5,50%, 15/07/2056	USD	13.131.000	13.217.420	45.202	2,67
Total des positions longues sur contrats à déclarer				**18.677.390**	**84.747**	**3,77**
Contrats nets à déclarer				**18.677.390**	**84.747**	**3,77**

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
BRL	2.996.215	USD	575.126	22/07/2026	BNP Paribas	684	-
EUR	73.537.999	USD	83.759.781	06/07/2026	Morgan Stanley	50.301	0,02
EUR	517.615	USD	588.380	22/07/2026	Standard Chartered	1.948	-
EUR	188.051.102	USD	214.452.274	05/08/2026	Morgan Stanley	146.792	0,03
GBP	116.460	USD	153.771	05/08/2026	Barclays	169	-
GBP	7.933	USD	10.472	05/08/2026	Citibank	13	-
HUF	398.451.376	EUR	1.116.520	22/07/2026	Goldman Sachs	1.043	-
NOK	6.285	USD	633	05/08/2026	Merrill Lynch	-	-
NOK	1.874.732	USD	188.259	05/08/2026	Morgan Stanley	548	-
SEK	261.291	USD	26.848	02/07/2026	BNP Paribas	36	-
SEK	1.854.547.354	USD	191.158.780	05/08/2026	Merrill Lynch	28.076	0,01
SGD	2.518	USD	1.948	05/08/2026	BNP Paribas	2	-
TRY	60.733.578	USD	1.271.415	22/07/2026	Barclays	8.704	-
USD	5.721.951	AUD	8.149.980	22/07/2026	HSBC	106.746	0,02
USD	2.407	CHF	1.913	06/07/2026	HSBC	42	-
USD	517.486	CHF	418.367	06/07/2026	Morgan Stanley	344	-
USD	5.092.597	CHF	4.078.282	22/07/2026	Goldman Sachs	42.032	0,01
USD	1.398	CHF	1.126	05/08/2026	Morgan Stanley	1	-
USD	1.278.659	CLP	1.160.938.296	22/07/2026	J.P. Morgan	21.169	-
USD	544.728	CZK	11.402.888	22/07/2026	Citibank	8.638	-
USD	2.251.718	CZK	47.073.571	22/07/2026	Goldman Sachs	38.624	0,01
USD	642.819	CZK	13.504.871	22/07/2026	HSBC	7.907	-
USD	35.697	EUR	31.267	01/07/2026	BNP Paribas	68	-
USD	36.836	EUR	32.263	02/07/2026	Morgan Stanley	73	-
USD	225.270	EUR	193.020	06/07/2026	Barclays	5.288	-
USD	1.724.939	EUR	1.491.459	06/07/2026	BNP Paribas	25.147	-
USD	1.108	EUR	953	06/07/2026	Deutsche Bank	22	-
USD	89.156.942	EUR	76.499.512	06/07/2026	HSBC	1.971.673	0,40
USD	1.007.832	EUR	869.717	06/07/2026	Morgan Stanley	16.628	-
USD	935.615	EUR	803.537	22/07/2026	Barclays	19.199	-
USD	626.892	EUR	539.544	22/07/2026	BNP Paribas	11.555	-
USD	7.410.638	EUR	6.399.700	22/07/2026	HSBC	111.926	0,02
USD	2.252.847	EUR	1.972.371	05/08/2026	Barclays	2.028	-
USD	195.414	GBP	147.829	01/07/2026	HSBC	6	-
USD	8.823	GBP	6.663	02/07/2026	Morgan Stanley	16	-
USD	188.140	GBP	140.954	06/07/2026	Barclays	1.821	-
USD	50.028.326	GBP	37.777.431	06/07/2026	HSBC	92.423	0,02
USD	27.910	GBP	20.839	06/07/2026	Morgan Stanley	364	-
USD	2.172.609	GBP	1.619.829	06/07/2026	Standard Chartered	31.446	0,01
USD	2.145.039	GBP	1.619.829	05/08/2026	BNP Paribas	3.914	-
USD	130.926	GBP	98.995	05/08/2026	HSBC	72	-
USD	2.367.973	JPY	378.674.289	22/07/2026	Morgan Stanley	33.798	0,01
USD	2.549.679	KRW	3.905.801.861	22/07/2026	Citibank	30.081	0,01
USD	24.935.598	MXN	430.316.780	22/07/2026	Goldman Sachs	335.970	0,07
USD	605	NOK	5.733	06/07/2026	State Street	27	-
USD	528	NOK	5.152	05/08/2026	Citibank	9	-
USD	4.633.835	PEN	15.735.576	22/07/2026	Goldman Sachs	36.724	0,01
USD	6.069.545	PHP	367.902.445	22/07/2026	Standard Chartered	82.232	0,02
USD	262.462	SEK	2.451.478	06/07/2026	Barclays	10.177	-
USD	30.857	SEK	290.129	06/07/2026	BNP Paribas	999	-
USD	755.840	SEK	7.136.460	06/07/2026	Goldman Sachs	21.414	0,01
USD	41.124	SEK	386.288	06/07/2026	HSBC	1.370	-
USD	293.280	SEK	2.750.826	06/07/2026	Morgan Stanley	10.188	-
USD	109.113	SEK	1.046.770	06/07/2026	Standard Chartered	1.388	-
USD	10.250.258	SEK	96.841.455	22/07/2026	Goldman Sachs	274.896	0,06
USD	26.802	SEK	259.704	05/08/2026	Barclays	28	-
USD	523.392	SEK	5.048.247	05/08/2026	HSBC	2.964	-
USD	6.201	SGD	8.021	02/07/2026	HSBC	6	-
USD	4.652	SGD	5.919	06/07/2026	BNP Paribas	79	-
USD	4.574.276	SGD	5.918.986	06/07/2026	Goldman Sachs	2.031	-
USD	89.547	SGD	115.142	06/07/2026	HSBC	603	-

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
USD	25.766	SGD	33.087	06/07/2026	Morgan Stanley	207	-
USD	2.552.394	SGD	3.278.218	22/07/2026	Barclays	17.035	-
USD	3.819.448	SGD	4.916.577	22/07/2026	Goldman Sachs	16.990	-
USD	5.255	SGD	6.780	05/08/2026	Barclays	6	-
USD	1.395	SGD	1.800	05/08/2026	Morgan Stanley	1	-
USD	7.264.261	ZAR	118.823.940	22/07/2026	BNP Paribas	30.439	0,01
USD	525.581	ZAR	8.614.257	22/07/2026	Morgan Stanley	1.158	-
ZAR	42.103.939	USD	2.543.260	22/07/2026	Citibank	19.964	-
ZAR	20.935.979	USD	1.266.342	22/07/2026	Goldman Sachs	8.208	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**3.696.480**	**0,75**
BRL	26.426.144	USD	5.134.411	22/07/2026	Goldman Sachs	(55.864)	(0,01)
CHF	2.630	USD	3.315	06/07/2026	Barclays	(65)	-
CHF	412.211	USD	527.494	06/07/2026	Citibank	(17.962)	-
CHF	5.439	USD	6.920	06/07/2026	Morgan Stanley	(197)	-
CHF	418.367	USD	519.177	05/08/2026	Morgan Stanley	(229)	-
CLP	3.370.624.892	USD	3.750.848	22/07/2026	Citibank	(99.899)	(0,02)
CNH	49.611.311	USD	7.352.535	22/07/2026	Goldman Sachs	(38.817)	(0,01)
COP	9.317.778.894	USD	2.730.613	22/07/2026	Goldman Sachs	(45.797)	(0,01)
EUR	87.015	GBP	75.490	22/07/2026	Barclays	(546)	-
EUR	3.101.804	USD	3.607.379	06/07/2026	BNP Paribas	(72.302)	(0,02)
EUR	856.794	USD	996.071	06/07/2026	Citibank	(19.597)	-
EUR	630.766	USD	736.283	06/07/2026	Goldman Sachs	(17.409)	-
EUR	188.068.306	USD	219.195.954	06/07/2026	HSBC	(4.857.513)	(0,98)
EUR	888.786	USD	1.022.149	06/07/2026	Standard Chartered	(9.214)	-
EUR	6.601.347	USD	7.617.136	22/07/2026	Goldman Sachs	(88.451)	(0,02)
EUR	15.572.079	USD	18.031.945	22/07/2026	HSBC	(272.345)	(0,06)
EUR	434.305	USD	495.612	22/07/2026	Morgan Stanley	(298)	-
EUR	31.267	USD	35.748	05/08/2026	BNP Paribas	(67)	-
EUR	32.263	USD	36.887	05/08/2026	Morgan Stanley	(70)	-
GBP	487.132	USD	652.683	06/07/2026	Barclays	(8.770)	-
GBP	1.646.302	USD	2.180.630	06/07/2026	BNP Paribas	(4.474)	-
GBP	112.207	USD	150.683	06/07/2026	Citibank	(2.363)	-
GBP	130.756	USD	175.173	06/07/2026	HSBC	(2.333)	-
GBP	735.727	USD	988.082	06/07/2026	Morgan Stanley	(15.564)	-
GBP	36.446.928	USD	48.884.699	06/07/2026	Standard Chartered	(707.513)	(0,14)
GBP	1.917.989	USD	2.535.512	22/07/2026	Goldman Sachs	(258)	-
GBP	3.676.489	USD	4.920.913	22/07/2026	Morgan Stanley	(61.220)	(0,01)
GBP	37.877.522	USD	50.158.558	05/08/2026	HSBC	(91.234)	(0,02)
GBP	113.393	USD	150.035	05/08/2026	Morgan Stanley	(150)	-
JPY	201.981.488	GBP	948.421	22/07/2026	Citibank	(8.623)	-
JPY	405.946.112	GBP	1.898.608	22/07/2026	Goldman Sachs	(7.356)	-
KRW	3.905.801.861	USD	2.566.618	22/07/2026	HSBC	(47.020)	(0,01)
NOK	1.853.229	USD	199.756	06/07/2026	Barclays	(13.035)	-
NOK	16.688	USD	1.763	06/07/2026	Merrill Lynch	(82)	-
NOK	10.548	USD	1.109	06/07/2026	Morgan Stanley	(46)	-
PHP	153.965.754	USD	2.549.102	22/07/2026	Goldman Sachs	(43.435)	(0,01)
PLN	3.494.426	USD	949.893	22/07/2026	HSBC	(23.145)	-
SEK	160.225	USD	16.513	01/07/2026	Barclays	(27)	-
SEK	31.161	USD	3.325	06/07/2026	Barclays	(118)	-
SEK	11.660.102	USD	1.242.947	06/07/2026	Citibank	(42.985)	(0,01)
SEK	29.557.411	USD	3.189.003	06/07/2026	Goldman Sachs	(147.197)	(0,04)
SEK	1.820.532.503	USD	196.837.285	06/07/2026	Merrill Lynch	(9.483.056)	(1,92)
SEK	6.591.242	USD	703.558	06/07/2026	Morgan Stanley	(25.242)	-
SEK	236.887	USD	25.536	06/07/2026	Standard Chartered	(1.158)	-
SGD	6.780	USD	5.242	01/07/2026	Barclays	(6)	-
SGD	11.859	USD	9.296	06/07/2026	Barclays	(135)	-
SGD	26.386	USD	20.673	06/07/2026	Goldman Sachs	(290)	-
SGD	118.931	USD	92.520	06/07/2026	HSBC	(650)	-
SGD	36.726	USD	28.686	06/07/2026	Merrill Lynch	(316)	-
SGD	108.480	USD	84.937	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.140)	-
SGD	5.770.753	USD	4.526.166	06/07/2026	Standard Chartered	(68.425)	(0,01)
SGD	1.626.782	USD	1.271.415	22/07/2026	Barclays	(13.269)	-
SGD	6.169.642	USD	4.812.600	22/07/2026	HSBC	(41.027)	(0,01)
SGD	5.918.986	USD	4.583.834	05/08/2026	Goldman Sachs	(1.346)	-
SGD	8.021	USD	6.215	05/08/2026	HSBC	(5)	-
THB	82.072.475	USD	2.505.265	22/07/2026	Goldman Sachs	(30.505)	(0,01)
TWD	77.000.250	USD	2.438.918	22/07/2026	Citibank	(23.964)	(0,01)
TWD	80.308.544	USD	2.545.437	22/07/2026	Goldman Sachs	(26.726)	(0,01)
USD	4.952.771	BRL	25.838.110	22/07/2026	Barclays	(12.768)	-
USD	11.196.024	COP	39.244.638.305	22/07/2026	Barclays	(111.887)	(0,02)
USD	1.083.715	COP	3.903.163.224	22/07/2026	J.P. Morgan	(40.938)	(0,01)
USD	214.165.935	EUR	188.029.794	06/07/2026	Morgan Stanley	(128.614)	(0,03)
USD	5.076.872	EUR	4.466.082	22/07/2026	BNP Paribas	(16.592)	-
USD	292.490	EUR	256.608	05/08/2026	HSBC	(345)	-
USD	83.862.293	EUR	73.537.999	05/08/2026	Morgan Stanley	(57.375)	(0,02)
USD	30.574	GBP	23.242	05/08/2026	Barclays	(148)	-
USD	2.680.730	INR	256.593.562	22/07/2026	BNP Paribas	(24.965)	(0,01)
USD	1.271.630	MXN	22.450.017	22/07/2026	Goldman Sachs	(11.755)	-
USD	188.333	NOK	1.874.732	06/07/2026	Morgan Stanley	(555)	-
USD	190.847.848	SEK	1.854.547.354	06/07/2026	Merrill Lynch	(6.911)	-
USD	26.897	SEK	261.291	05/08/2026	BNP Paribas	(39)	-

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
USD	304.143	SEK	2.963.542	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.371)	-
USD	12.159	SGD	15.706	05/08/2026	Morgan Stanley	(1)	-
USD	428.974	TRY	20.489.345	22/07/2026	Goldman Sachs	(2.892)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(16.958.006)**	**(3,43)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(13.261.526)**	**(2,68)**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	657	AUD	49.729.455	94.439	0,02
Euro-Schatz, 08/09/2026	542	EUR	65.443.394	1.544	-
Japan 10 Year Bond, 14/09/2026	(10)	JPY	(7.862.769)	16.615	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(246)	USD	(50.717.320)	31.581	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2026	(686)	USD	(73.485.070)	77.713	0,02
US 10 Year Note, 21/09/2026	(52)	USD	(5.721.219)	8.531	(0,01)
US Ultra Bond, 21/09/2026	(222)	USD	(25.866.469)	82.742	0,02
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**313.165**	**0,06**
Euro-Bobl, 08/09/2026	267	EUR	35.105.482	(4.564)	-
Euro-BTP, 08/09/2026	176	EUR	23.942.901	(3.008)	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(394)	EUR	(57.191.152)	(15.543)	-
Long Gilt, 28/09/2026	4	GBP	472.323	(1.745)	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	238	USD	26.814.047	(46.046)	(0,01)
US Long Bond, 21/09/2026	14	USD	1.593.594	(4.594)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(75.500)**	**(0,01)**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**237.665**	**0,05**

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
16.531.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.46-V2	Achat	(5,00)%	20/06/2031	(1.339.809)	(0,27)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							**(1.339.809)**	**(0,27)**
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							**(1.339.809)**	**(0,27)**

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
51.960.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 4,059%	15/09/2028	41.448	0,01
18.330.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 4,233%	15/09/2028	53.401	0,01
1.345.110.000	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 6,331%	02/06/2028	117.744	0,02
57.550.000	EUR	Citigroup	Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,887%	14/06/2029	119.246	0,03
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					**331.839**	**0,07**
126.374.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 3,76%	15/09/2028	(357.899)	(0,07)
29.940.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 12,73%	02/01/2029	(180.957)	(0,04)
37.220.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 12,943%	02/01/2029	(178.898)	(0,04)
34.838.000	EUR	Citigroup	Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,394%	15/12/2028	(116.476)	(0,02)
29.180.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 3,696%	15/09/2028	(105.333)	(0,02)
23.443.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 13,26%	02/01/2029	(95.999)	(0,02)
12.040.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 12,95%	02/01/2031	(70.981)	(0,01)
8.805.000	EUR	Citigroup	Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,276%	18/12/2029	(34.417)	(0,01)
9.380.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 13,193%	02/01/2029	(31.034)	(0,01)
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					**(1.171.994)**	**(0,24)**
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					**(840.155)**	**(0,17)**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Australie				
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3,875% 29/04/2033	EUR	115.000	131.211	0,17
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,965% 28/04/2034	EUR	100.000	115.039	0,14
			246.250	**0,31**
Canada				
Canada Government Bond 1,75% 01/12/2053	CAD	130.000	59.949	0,08
Canadian Pacific Railway Co. 3,1% 02/12/2051	USD	98.000	64.562	0,08
Rogers Communications, Inc. 5,3% 15/02/2034	USD	91.000	90.472	0,11
			214.983	**0,27**
Iles Caïmans				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	80.000	79.433	0,10
			79.433	**0,10**
Danemark				
Carlsberg Breweries A/S, Reg. S, FRN 4,37% 18/05/3026	EUR	100.000	114.876	0,15
			114.876	**0,15**
Finlande				
Nordea Bank Abp, Reg. S, FRN 0,625% 18/08/2031	EUR	86.000	97.766	0,13
			97.766	**0,13**
France				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	200.000	236.753	0,30
Arkema SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	100.000	113.367	0,14
AXA SA, Reg. S, FRN 1,875% 10/07/2042	EUR	100.000	102.759	0,13
AXA SA, Reg. S, FRN 4,25% 10/03/2043	EUR	100.000	116.291	0,15
AXA SA, Reg. S, FRN 4,375% 29/05/2056	EUR	100.000	115.092	0,15
AXA SA, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	100.000	117.975	0,15
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 5,375% 20/12/2037	GBP	200.000	258.517	0,33
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	100.000	120.581	0,15
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	245.142	0,31
Engie SA, Reg. S 3,375% 01/07/2032	EUR	100.000	113.786	0,15
Engie SA, Reg. S 1,25% 24/10/2041	EUR	100.000	75.574	0,10
Engie SA, Reg. S 4,25% 06/03/2044	EUR	100.000	111.678	0,14
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 4,75% 24/03/2037	EUR	100.000	115.031	0,15
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/09/2033	EUR	200.000	227.247	0,29
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 14/04/2034	EUR	300.000	341.100	0,43
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	100.000	117.805	0,15
TotalEnergies Capital International SA 3,461% 12/07/2049	USD	27.000	19.356	0,02
TotalEnergies Capital SA 5,488% 05/04/2054	USD	61.000	59.362	0,08
TotalEnergies Capital SA 5,275% 10/09/2054	USD	10.000	9.491	0,01
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	100.000	105.762	0,13
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,79% Perpetual	EUR	117.000	131.822	0,17
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetual	EUR	100.000	115.203	0,15
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	100.000	113.714	0,14
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,371% Perpetual	EUR	100.000	115.252	0,15
			3.198.660	**4,07**
Allemagne				
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052	EUR	200.000	232.798	0,30
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,4% 15/05/2047	EUR	50.000	57.470	0,07
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,625% 14/01/2032	EUR	100.000	114.673	0,15
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	200.000	257.966	0,33
Deutsche Bahn AG, Reg. S, FRN 1,6% Perpetual	EUR	200.000	212.990	0,27
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028	EUR	200.000	230.101	0,29
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029	EUR	100.000	113.458	0,15
Heidelberg Materials AG, Reg. S 4% 18/07/2035	EUR	78.000	89.581	0,11
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4% 26/11/2030	EUR	200.000	229.950	0,29
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	200.000	225.042	0,29
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	200.000	224.734	0,29
Volkswagen Financial Services Overseas AG, Reg. S 3,875% 10/09/2030	EUR	39.000	45.036	0,06
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	100.000	94.286	0,12
Vonovia SE, Reg. S 5,5% 18/01/2036	GBP	100.000	128.667	0,16
Vonovia SE, Reg. S 6,375% 18/05/2038	GBP	100.000	134.226	0,17
Vonovia SE, Reg. S 4,375% 06/07/2038	EUR	100.000	113.226	0,14
			2.504.204	**3,19**
Grèce				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,375% 17/07/2029	EUR	246.000	280.929	0,36
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,125% 04/02/2031	EUR	250.000	282.226	0,36
			563.155	**0,72**
Irlande				
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	295.000	270.091	0,34
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	114.000	131.157	0,17
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,668% 06/10/2032	EUR	100.000	114.150	0,15
			515.398	**0,66**
Italie				
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,875% 09/09/2030	EUR	150.000	173.720	0,22
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4% 01/01/2036	EUR	400.000	458.151	0,58
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	100.000	116.399	0,15
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	100.000	125.770	0,16
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	100.000	113.072	0,14
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	200.000	231.456	0,30
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	200.000	241.859	0,31
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	200.000	230.278	0,29
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	218.000	251.228	0,32
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	200.000	228.756	0,29
			2.170.689	**2,76**
Japon				
Nippon Life Insurance Co., Reg. S, FRN 4,165% 02/09/2055	EUR	100.000	112.656	0,14
NTT Finance Corp., Reg. S 3,559% 01/11/2031	EUR	100.000	114.356	0,15
			227.012	**0,29**
Jersey				
Glencore Finance Europe Ltd., Reg. S 1,5% 15/10/2026	EUR	100.000	113.522	0,14
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,75% 03/12/2028	GBP	50.000	66.743	0,09
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,375% 11/06/2039	EUR	150.000	173.580	0,22
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	100.000	126.712	0,16
			480.557	**0,61**
Luxembourg				
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	300.000	337.163	0,43
Aroundtown SA, Reg. S 3,25% 02/01/2031	EUR	300.000	331.856	0,42
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,625% 17/01/2030	EUR	100.000	106.596	0,14
Logicor Financing SARL, Reg. S 3,75% 14/07/2032	EUR	122.000	137.134	0,18

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Repsol Europe Finance Sarl, Reg. S, FRN 4,197% Perpetual	EUR	100.000	112.845	0,14
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,875% 21/04/2031	EUR	200.000	229.833	0,29
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	200.000	228.455	0,29
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	192.000	219.950	0,28
Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035	EUR	100.000	112.891	0,14
			1.816.723	**2,31**
Pays-Bas				
Akzo Nobel NV, Reg. S 3,625% 16/06/2029	EUR	100.000	114.697	0,15
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0,625% 15/07/2031	EUR	100.000	98.458	0,13
ENEL Finance International NV, Reg. S 2,875% 11/04/2029	GBP	100.000	125.619	0,16
Ferrovial NV, Reg. S 3,625% 18/09/2032	EUR	100.000	113.964	0,14
RELX Finance BV, Reg. S 3,375% 20/03/2033	EUR	100.000	112.764	0,14
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 03/06/2034	EUR	108.000	123.571	0,16
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	146.000	163.545	0,21
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	100.000	111.876	0,14
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 2,125% 18/01/2028	GBP	100.000	126.903	0,16
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 5,25% 14/07/2031	GBP	100.000	132.038	0,17
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	100.000	116.177	0,15
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 6,117% Perpetual	EUR	100.000	118.153	0,15
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	100.000	102.669	0,13
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4,357% 03/10/2032	EUR	100.000	115.159	0,15
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,625% 22/06/2033	EUR	100.000	113.720	0,14
			1.789.313	**2,28**
Portugal				
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	100.000	114.781	0,15
EDP SA, Reg. S, FRN 4,375% 02/12/2055	EUR	100.000	112.903	0,14
EDP SA, Reg. S, FRN 1,875% 02/08/2081	EUR	100.000	113.826	0,15
			341.510	**0,44**
Singapour				
Foxconn Singapore Pte. Ltd., Reg. S 3,125% 04/11/2031	EUR	200.000	222.547	0,28
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063	USD	124.000	115.110	0,15
			337.657	**0,43**
Espagne				
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,25% 07/02/2029	EUR	100.000	117.587	0,15
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	200.000	240.435	0,31
Banco Santander SA 4,867% 15/04/2031	USD	200.000	199.155	0,25
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	200.000	245.524	0,31
Banco Santander SA (Issue date 21/11/2023), FRN 9,625% Perpetual	USD	200.000	218.059	0,28
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032	EUR	100.000	114.430	0,15
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/06/2034	EUR	100.000	113.701	0,14
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,5% 06/04/2028	GBP	100.000	131.136	0,17
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	100.000	114.816	0,15
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,875% 25/10/2033	GBP	100.000	136.680	0,17
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	250.143	0,32
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3% 19/01/2031	EUR	100.000	111.919	0,14
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	100.000	102.497	0,13
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125% 23/09/2031	EUR	100.000	111.145	0,14
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,25% 04/02/2032	EUR	128.000	144.403	0,18
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,75% 01/03/2033	EUR	100.000	114.953	0,15
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,75% 26/06/2033	EUR	200.000	227.629	0,29
			2.694.212	**3,43**
Suède				
Swedbank AB, Reg. S, FRN 7,272% 15/11/2032	GBP	100.000	136.202	0,17
			136.202	**0,17**
Royaume-Uni				
Amcor UK Finance plc 3,75% 20/02/2033	EUR	161.000	182.142	0,23
Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 4,25% 23/06/2036	EUR	100.000	114.122	0,15
Anglo American Capital plc, 144A 5% 21/03/2033	USD	200.000	199.017	0,25
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,125% 15/03/2032	EUR	150.000	175.337	0,22
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,75% 21/09/2032	EUR	100.000	120.761	0,15
Aviva plc, Reg. S, FRN 4,375% 12/09/2049	GBP	100.000	128.535	0,16
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	150.000	207.158	0,26
Barclays plc, Reg. S, FRN 6,369% 31/01/2031	GBP	100.000	137.386	0,18
Barclays plc, Reg. S, FRN 8,407% 14/11/2032	GBP	100.000	137.726	0,18
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	100.000	110.875	0,14
Cadent Finance plc, Reg. S 3,75% 16/04/2033	EUR	100.000	114.405	0,15
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,875% 08/06/2031	EUR	100.000	114.408	0,15
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,5% 15/04/2032	EUR	100.000	111.735	0,14
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5,875% 08/10/2036	GBP	100.000	131.147	0,17
HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	200.000	202.629	0,26
HSBC Holdings plc, FRN 5,24% 13/05/2031	USD	280.000	283.349	0,36
HSBC Holdings plc, FRN 4,675% 10/03/2032	USD	245.000	242.042	0,31
HSBC Holdings plc, FRN 5,279% 10/03/2037	USD	200.000	198.320	0,25
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 5,25% 04/10/2030	GBP	100.000	133.627	0,17
LSEG Finance plc, Reg. S 4,875% 19/09/2032	GBP	100.000	130.983	0,17
National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 1,125% 07/07/2028	GBP	100.000	123.163	0,16
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	115.000	135.631	0,17
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	200.000	221.163	0,28
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,32% 22/09/2029	USD	200.000	198.045	0,25
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	230.000	230.056	0,29
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4,25% 29/01/2040	EUR	100.000	113.304	0,15
SSE plc, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	225.000	256.014	0,33
Standard Chartered plc, FRN, 144A 4,529% 05/06/2032	USD	320.000	313.723	0,40
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,125% 12/09/2055	EUR	100.000	113.026	0,14
Yorkshire Water Finance plc, Reg. S 5,5% 28/04/2035	GBP	100.000	126.315	0,16
			5.006.144	**6,38**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	139.000	122.920	0,16
AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046	USD	45.000	38.943	0,05
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	139.000	114.495	0,15
AbbVie, Inc. 5,5% 15/03/2064	USD	20.000	19.404	0,02
Aetna, Inc. 4,75% 15/03/2044	USD	25.000	21.726	0,03
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,375% 15/08/2031	USD	26.000	24.003	0,03
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	125.000	105.575	0,13
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5,25% 15/03/2036	USD	115.000	113.381	0,14
Amcor Flexibles North America, Inc. 5,125% 12/03/2036	USD	57.000	56.191	0,07
American Honda Finance Corp. 4,9% 10/04/2031	USD	35.000	34.940	0,04
Amphenol Corp. 3,875% 12/05/2034	EUR	100.000	116.332	0,15
AT&T, Inc. 5,55% 01/11/2045	USD	130.000	123.201	0,16

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
AT&T, Inc. 5,7% 01/11/2054	USD	94.000	88.149	0,11
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	353.000	230.230	0,29
AT&T, Inc. 6% 30/04/2056	USD	35.000	34.125	0,04
Baker Hughes Holdings LLC 3,812% 11/03/2034	EUR	100.000	114.902	0,15
Ball Corp. 2,875% 15/08/2030	USD	10.000	9.130	0,01
Berkshire Hathaway Finance Corp. 3,85% 15/03/2052	USD	40.000	30.516	0,04
Bristol-Myers Squibb Co. 2,55% 13/11/2050	USD	63.000	37.508	0,05
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4,85% 15/02/2033	USD	70.000	69.052	0,09
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 5,5% 15/02/2034	USD	40.000	40.981	0,05
Bunge Ltd. Finance Corp. 4,8% 19/03/2033	USD	80.000	79.342	0,10
Bunge Ltd. Finance Corp. 4,65% 17/09/2034	USD	50.000	48.411	0,06
Bunge Ltd. Finance Corp. 5,15% 19/03/2036	USD	200.000	199.441	0,25
Burlington Northern Santa Fe LLC 4,375% 01/09/2042	USD	52.000	46.212	0,06
Celanese US Holdings LLC, STEP 7,05% 15/11/2030	USD	20.000	21.232	0,03
Cencora, Inc. 2,8% 15/05/2030	USD	21.000	19.629	0,02
Cencora, Inc. 4,6% 13/02/2033	USD	60.000	58.933	0,07
Cencora, Inc. 4,9% 13/02/2036	USD	86.000	84.128	0,11
Cencora, Inc. 4,25% 01/03/2045	USD	10.000	8.352	0,01
CF Industries, Inc. 5,15% 15/03/2034	USD	11.000	10.936	0,01
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 2,742% 31/12/2039	USD	25.000	21.313	0,03
Citigroup, Inc., FRN 4,296% 23/07/2036	EUR	100.000	115.425	0,15
ConocoPhillips Co. 5,05% 15/09/2033	USD	33.000	33.505	0,04
ConocoPhillips Co. 5,3% 15/05/2053	USD	20.000	18.723	0,02
Consumers Energy Co. 3,95% 15/05/2043	USD	45.000	37.136	0,05
COPT Defense Properties LP, REIT 4,5% 15/10/2030	USD	71.000	70.054	0,09
Crown Castle, Inc., REIT 2,25% 15/01/2031	USD	105.000	93.700	0,12
Crown Castle, Inc., REIT 2,1% 01/04/2031	USD	75.000	66.066	0,08
CVS Health Corp. 4,78% 25/03/2038	USD	6.000	5.644	0,01
Dow Chemical Co. (The) 4,375% 15/11/2042	USD	75.000	60.756	0,08
Duke Energy Corp. 5,7% 15/09/2055	USD	50.000	48.430	0,06
Duke Energy Ohio, Inc. 4,3% 01/02/2049	USD	7.000	5.753	0,01
Duke Energy Ohio, Inc. 5,65% 01/04/2053	USD	8.000	7.896	0,01
Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/03/2043	USD	45.000	37.774	0,05
DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038	USD	86.000	85.345	0,11
DuPont de Nemours, Inc. 5,419% 15/11/2048	USD	11.000	10.445	0,01
Eastern Energy Gas Holdings LLC 5,65% 15/10/2054	USD	80.000	77.128	0,10
Edison International 5,45% 15/06/2029	USD	54.000	54.597	0,07
Edison International 5,25% 15/03/2032	USD	84.000	83.088	0,11
Elevance Health, Inc. 4,625% 15/05/2042	USD	20.000	17.899	0,02
Elevance Health, Inc. 4,65% 15/01/2043	USD	50.000	44.725	0,06
Eli Lilly & Co. 5,65% 15/10/2065	USD	50.000	50.575	0,06
Emera US Finance LLC 5,2% 01/04/2033	USD	175.000	174.889	0,22
Energy Transfer LP 6,55% 01/12/2033	USD	65.000	70.507	0,09
Energy Transfer LP 5,3% 01/04/2044	USD	28.000	25.766	0,03
Energy Transfer LP 5,35% 15/05/2045	USD	16.000	14.637	0,02
Energy Transfer LP 5,95% 15/05/2054	USD	30.000	28.970	0,04
Energy Transfer LP 6,3% 15/01/2056	USD	125.000	126.336	0,16
Entergy Arkansas LLC 4,95% 15/12/2044	USD	66.000	59.662	0,08
Entergy Louisiana LLC 3,1% 15/06/2041	USD	90.000	68.424	0,09
Entergy Louisiana LLC 4,95% 15/01/2045	USD	49.000	45.079	0,06
Entergy Texas, Inc. 5,15% 01/06/2045	USD	6.000	5.603	0,01
Extra Space Storage LP, REIT 5,9% 15/01/2031	USD	60.000	62.354	0,08
Extra Space Storage LP, REIT 4,95% 15/01/2033	USD	35.000	34.737	0,04
Extra Space Storage LP, REIT 5,35% 15/01/2035	USD	40.000	40.393	0,05
Fiserv, Inc. 3,75% 15/10/2030	EUR	100.000	114.090	0,15
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	155.000	136.823	0,17
Ford Motor Credit Co. LLC 4,48% 08/07/2031	EUR	100.000	115.558	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 6,184% 29/08/2031	GBP	120.000	161.860	0,21
Ford Motor Credit Co. LLC 6,12% 16/12/2032	GBP	100.000	133.706	0,17
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	200.000	204.023	0,26
Freeport-McMoRan, Inc. 4,625% 01/08/2030	USD	5.000	4.975	0,01
General Mills, Inc. 3,6% 17/04/2032	EUR	100.000	114.155	0,15
General Motors Financial Co., Inc. 5,1% 15/09/2031	USD	65.000	65.245	0,08
General Motors Financial Co., Inc. 5,625% 04/04/2032	USD	36.000	36.957	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5,9% 07/01/2035	USD	175.000	180.515	0,23
General Motors Financial Co., Inc. 6,15% 15/07/2035	USD	160.000	167.338	0,21
Global Payments, Inc. 4,875% 15/11/2030	USD	155.000	152.604	0,19
Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	100.000	117.922	0,15
Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	100.000	88.277	0,11
Global Payments, Inc. 5,2% 15/11/2032	USD	210.000	205.332	0,26
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	80.000	77.855	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	300.000	339.827	0,43
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 5,77% 22/09/2036	GBP	100.000	133.012	0,17
HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	60.000	53.292	0,07
HCA, Inc. 5,5% 01/03/2032	USD	230.000	235.472	0,30
HCA, Inc. 4,6% 15/11/2032	USD	82.000	80.078	0,10
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	68.000	63.675	0,08
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	40.000	36.053	0,05
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	30.000	20.444	0,03
HCA, Inc. 6% 01/04/2054	USD	40.000	39.691	0,05
HCA, Inc. 6,2% 01/03/2055	USD	19.000	19.467	0,02
HCA, Inc. 5,7% 15/11/2055	USD	55.000	52.749	0,07
Healthpeak OP LLC, REIT 5,375% 15/02/2035	USD	50.000	50.412	0,06
Hess Corp. 5,8% 01/04/2047	USD	25.000	25.437	0,03
Home Depot, Inc. (The) 3,35% 15/04/2050	USD	50.000	35.089	0,04
Home Depot, Inc. (The) 2,75% 15/09/2051	USD	16.000	9.830	0,01
Howmet Aerospace, Inc. 4,75% 15/04/2036	USD	85.000	83.032	0,11
Jabil, Inc. 4,75% 01/02/2033	USD	74.000	72.309	0,09
Kraft Heinz Foods Co. 3,95% 21/05/2034	EUR	184.000	209.419	0,27
Leidos, Inc. 5% 15/03/2036	USD	105.000	101.521	0,13
Lowe's Cos., Inc. 2,8% 15/09/2041	USD	53.000	38.025	0,05
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	352.000	354.320	0,45
LYB International Finance III LLC 3,375% 01/10/2040	USD	45.000	33.120	0,04
Maple Parent Holdings Corp., Reg. S 4,728% 26/03/2035	EUR	100.000	116.909	0,15
Marathon Petroleum Corp. 4,75% 15/09/2044	USD	18.000	15.819	0,02
Merck & Co., Inc. 3,6% 15/09/2042	USD	60.000	48.389	0,06
Merck & Co., Inc. 5,55% 04/12/2055	USD	108.000	106.795	0,14
Merck & Co., Inc. 5,15% 17/05/2063	USD	30.000	27.576	0,03
Morgan Stanley, FRN 3,383% 23/01/2032	EUR	213.000	241.728	0,31
MPLX LP 5,4% 15/09/2035	USD	21.000	21.012	0,03
MPLX LP 5,95% 01/04/2055	USD	73.000	71.260	0,09
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3,624% 10/02/2034	EUR	100.000	113.748	0,14
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,67% 12/06/2035	CAD	105.000	75.745	0,10
NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	20.000	20.459	0,03
NNN REIT, Inc. 3,5% 15/04/2051	USD	30.000	21.465	0,03
Norfolk Southern Corp. 4,45% 15/06/2045	USD	30.000	26.111	0,03
Norfolk Southern Corp. 3,4% 01/11/2049	USD	15.000	10.666	0,01
Norfolk Southern Corp. 3,7% 15/03/2053	USD	34.000	24.778	0,03
ONEOK, Inc. 5,375% 01/06/2029	USD	38.000	38.663	0,05
ONEOK, Inc. 5,4% 15/10/2035	USD	265.000	265.500	0,34
ONEOK, Inc. 5,6% 01/04/2044	USD	46.000	43.833	0,06
ONEOK, Inc. 5,05% 01/04/2045	USD	40.000	35.477	0,05
Oracle Corp. 5,7% 04/02/2036	USD	74.000	72.047	0,09
Oracle Corp. 3,65% 25/03/2041	USD	220.000	159.102	0,20
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	92.000	87.442	0,11
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	20.000	13.585	0,02
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	87.000	56.045	0,07
Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	25.000	19.738	0,02
Oracle Corp. 4,375% 15/05/2055	USD	85.000	57.208	0,07
Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	87.000	74.733	0,09
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	73.000	69.181	0,09
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	115.000	108.171	0,14
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	44.000	45.570	0,06
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	70.000	58.846	0,07
Pacific Gas and Electric Co. 6,75% 15/01/2053	USD	23.000	24.256	0,03
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,35% 01/06/2050	USD	86.000	59.580	0,08
Public Service Electric and Gas Co. 2,05% 01/08/2050	USD	22.000	11.901	0,01
Quanta Services, Inc. 2,9% 01/10/2030	USD	46.000	42.848	0,05
Quanta Services, Inc. 4,5% 15/01/2031	USD	180.000	178.277	0,23
Quanta Services, Inc. 5,25% 09/08/2034	USD	184.000	186.613	0,24
Quest Diagnostics, Inc. 5% 15/12/2034	USD	140.000	139.695	0,18

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031	EUR	201.000	227.388	0,29
Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033	USD	25.000	26.610	0,03
RELX Capital, Inc. 5,25% 27/03/2035	USD	77.000	77.822	0,10
Roper Technologies, Inc. 4,45% 15/09/2030	USD	10.000	9.884	0,01
San Diego Gas & Electric Co. 5,35% 01/04/2053	USD	50.000	47.029	0,06
Sonoco Products Co. 5% 01/09/2034	USD	255.000	250.797	0,32
Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034	USD	177.000	175.954	0,22
Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	5.000	5.019	0,01
Southern California Edison Co. 3,9% 15/03/2043	USD	14.000	10.813	0,01
Southern California Edison Co. 3,6% 01/02/2045	USD	71.000	51.479	0,07
Southern California Edison Co. 4,125% 01/03/2048	USD	35.000	26.581	0,03
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	67.000	59.197	0,08
Southern Power Co. 4,25% 01/10/2030	USD	27.000	26.565	0,03
Southern Power Co. 4,9% 01/10/2035	USD	321.000	312.547	0,40
Southern Power Co. 5,15% 15/09/2041	USD	50.000	48.033	0,06
Southern Power Co. 5,25% 15/07/2043	USD	45.000	42.766	0,05
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2035	USD	375.000	365.172	0,46
UDR, Inc., REIT 2,1% 15/06/2033	USD	280.000	233.651	0,30
UDR, Inc., REIT 5,125% 01/09/2034	USD	61.000	61.011	0,08
United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031	USD	4.000	3.782	0,00
UnitedHealth Group, Inc. 2,75% 15/05/2040	USD	60.000	44.510	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 4,2% 15/01/2047	USD	35.000	28.789	0,04
UnitedHealth Group, Inc. 3,25% 15/05/2051	USD	30.000	20.341	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053	USD	45.000	45.543	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 5,375% 15/04/2054	USD	13.000	12.336	0,02
US Treasury 4,25% 15/05/2035	USD	55.000	54.528	0,07
US Treasury 4,75% 15/02/2045	USD	290.000	285.650	0,36
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	57.000	49.145	0,06
US Treasury 3,625% 15/05/2053	USD	7.000	5.639	0,01
US Treasury 4,75% 15/11/2053	USD	40.000	38.995	0,05
US Treasury 4,25% 15/02/2054	USD	184.300	165.697	0,21
US Treasury 4,25% 15/08/2054	USD	223.500	201.106	0,26
US Treasury 4,5% 15/11/2054	USD	251.000	235.464	0,30
US Treasury 4,625% 15/02/2055	USD	194.000	185.785	0,24
US Treasury 4,75% 15/05/2055	USD	369.200	360.850	0,46
US Treasury 4,75% 15/08/2055	USD	343.000	335.376	0,43
US Treasury 4,625% 15/11/2055	USD	451.800	433.128	0,55
Ventas Realty LP, REIT 5,7% 30/09/2043	USD	25.000	25.154	0,03
Veralto Corp. 4,15% 19/09/2031	EUR	100.000	117.250	0,15
Verizon Communications, Inc. 3,4% 22/03/2041	USD	27.000	20.984	0,03
Verizon Communications, Inc. 2,85% 03/09/2041	USD	145.000	103.857	0,13
Verizon Communications, Inc., FRN 5,743% 15/08/2056	GBP	100.000	130.080	0,17
Virginia Electric and Power Co. 4,65% 15/08/2043	USD	60.000	53.719	0,07
Williams Cos., Inc. (The) 5,4% 04/03/2044	USD	15.000	14.385	0,02
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	49.000	44.190	0,06
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,5% 19/02/2035	USD	23.000	23.501	0,03
			15.978.036	**20,35**
Total des Obligations			**38.512.780**	**49,05**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**38.512.780**	**49,05**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
Santos Finance Ltd., 144A 3,649% 29/04/2031	USD	95.000	88.997	0,11
Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	176.000	191.834	0,25
Santos Finance Ltd., 144A 5,75% 13/11/2035	USD	158.000	159.887	0,20
			440.718	**0,56**
Bermudes				
Aircastle Ltd., 144A 5,75% 01/10/2031	USD	165.000	169.244	0,21
Arch Capital Group Ltd. 5,95% 15/06/2056	USD	85.000	86.540	0,11
			255.784	**0,32**
Canada				
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	10.000	9.815	0,01
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'A', 144A 3,55% 15/07/2031	USD	36.960	34.708	0,04
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2015-2 'AA', 144A 3,75% 15/06/2029	USD	101.486	100.183	0,13
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3,8% 25/01/2050	USD	20.000	14.970	0,02
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	55.000	53.268	0,07
Canadian Pacific Railway Co. 4,95% 15/08/2045	USD	10.000	9.303	0,01
Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050	USD	60.000	43.022	0,05
Enbridge, Inc. 5,76% 26/05/2053	CAD	20.000	15.066	0,02
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	104.000	109.870	0,14
GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	311.000	320.401	0,41
Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	225.000	210.314	0,27
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	20.000	20.248	0,03
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	22.000	22.260	0,03
			963.428	**1,23**
Iles Caïmans				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	140.000	143.705	0,18
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	91.000	93.143	0,12
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	317.000	318.584	0,41
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	20.000	20.237	0,03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,7% 30/01/2031	USD	80.000	78.705	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	260.000	254.214	0,32
			908.588	**1,16**
Chili				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036	USD	205.000	217.947	0,28
			217.947	**0,28**
Danemark				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	200.000	199.043	0,25
			199.043	**0,25**
France				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 4,792% 09/05/2029	USD	200.000	200.267	0,26
BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	500.000	520.011	0,66
BPCE SA, FRN, 144A 5,417% 13/01/2037	USD	250.000	245.939	0,31
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,656% 12/01/2032	USD	250.000	246.340	0,31
Electricite de France SA, 144A 5,25% 22/04/2036	USD	115.000	113.370	0,14
Electricite de France SA, 144A 4,875% 22/01/2044	USD	14.000	12.527	0,02
Electricite de France SA, 144A 6,125% 22/04/2056	USD	100.000	99.388	0,13
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	200.000	208.344	0,27
			1.646.186	**2,10**
Allemagne				
Deutsche Bank AG, FRN 4,95% 04/08/2031	USD	175.000	174.574	0,22
			174.574	**0,22**
Irlande				
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030	USD	200.000	204.376	0,26
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051	USD	200.000	180.428	0,23
			384.804	**0,49**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Italie				
Eni SpA, 144A 6% 18/05/2056	USD	200.000	199.189	0,25
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 5,2% 29/06/2032	USD	325.000	326.415	0,42
			525.604	**0,67**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	100.000	101.114	0,13
			101.114	**0,13**
Pays-Bas				
ENEL Finance International NV, STEP, 144A 2,5% 12/07/2031	USD	200.000	178.548	0,23
JBS NV, 144A 5,625% 10/03/2037	USD	15.000	14.966	0,02
JBS NV 3,625% 15/01/2032	USD	200.000	185.872	0,24
JBS NV 3% 15/05/2032	USD	150.000	133.621	0,17
JBS NV 5,5% 15/01/2036	USD	250.000	250.197	0,32
JBS NV 6,5% 01/12/2052	USD	30.000	30.376	0,04
JBS NV 7,25% 15/11/2053	USD	8.000	8.812	0,01
JBS NV 6,375% 15/04/2066	USD	20.000	19.745	0,02
JBS USA Holding Lux SARL 4,375% 02/02/2052	USD	44.000	33.461	0,04
			855.598	**1,09**
Norvège				
Aker BP ASA, 144A 5,25% 30/10/2035	USD	150.000	147.019	0,19
			147.019	**0,19**
Singapour				
Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4,7% 16/02/2034	USD	40.000	39.902	0,05
			39.902	**0,05**
Organisations supranationales				
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	10.000	10.024	0,01
			10.024	**0,01**
Suisse				
UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	250.000	229.766	0,29
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	200.000	215.355	0,28
			445.121	**0,57**
Etats-Unis d'Amérique				
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	15.000	14.372	0,02
AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030	USD	27.000	25.928	0,03
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	15.000	14.277	0,02
Alliant Energy Corp., FRN 5,75% 01/04/2056	USD	50.000	49.544	0,06
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	5.000	4.681	0,01
Alphabet, Inc. 5,75% 15/02/2066	USD	75.000	74.759	0,10
Amazon.com, Inc. 5,65% 13/03/2046	USD	45.000	44.855	0,06
Amazon.com, Inc. 5,8% 13/03/2056	USD	256.000	255.406	0,33
Amcor Flexibles North America, Inc. 5,1% 17/03/2030	USD	40.000	40.476	0,05
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'A' 3,375% 01/11/2028	USD	20.195	19.879	0,03
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 4,1% 15/07/2029	USD	27.404	26.914	0,03
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2026-1 'A' 5,25% 10/05/2040	USD	50.000	49.700	0,06
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B' 3,95% 11/01/2032	USD	6.850	6.549	0,01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2026-1 'B' 5,75% 10/11/2036	USD	55.000	54.901	0,07
Amgen, Inc. 3,15% 21/02/2040	USD	110.000	86.002	0,11
Amgen, Inc. 4,663% 15/06/2051	USD	35.000	29.948	0,04
Amgen, Inc. 4,875% 01/03/2053	USD	238.000	208.740	0,27
Amgen, Inc. 2,77% 01/09/2053	USD	80.000	47.683	0,06
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	85.000	85.698	0,11
Antero Resources Corp. 5,4% 01/02/2036	USD	135.000	133.166	0,17
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	70.000	45.937	0,06
Athene Global Funding, 144A 5,033% 17/07/2030	USD	290.000	287.801	0,37
Athene Global Funding, 144A 5,543% 22/08/2035	USD	180.000	178.041	0,23
Baker Hughes Holdings LLC 5% 15/06/2036	USD	70.000	68.774	0,09
Baker Hughes Holdings LLC 5,85% 15/06/2056	USD	180.000	179.230	0,23
Bank of America Corp., FRN 3,974% 07/02/2030	USD	40.000	39.282	0,05
Bank of America Corp., FRN 2,884% 22/10/2030	USD	95.000	89.687	0,11
Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	205.000	183.000	0,23
Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032	USD	85.000	77.204	0,10
Bank of America Corp., FRN 4,695% 23/04/2032	USD	280.000	278.164	0,35
Bank of America Corp., FRN 2,299% 21/07/2032	USD	173.000	153.069	0,19
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	100.000	89.200	0,11
Bank of America Corp., FRN 4,571% 27/04/2033	USD	90.000	88.456	0,11
Bank of America Corp., FRN 5,288% 25/04/2034	USD	252.000	255.872	0,33
Bank of America Corp., FRN 5,045% 06/02/2037	USD	198.000	195.666	0,25
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	462.000	430.177	0,55
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	189.000	193.406	0,25
Berry Global, Inc. 5,8% 15/06/2031	USD	266.000	276.323	0,35
Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	455.000	415.876	0,53
Biogen, Inc. 5,75% 15/05/2035	USD	24.000	25.101	0,03
Biogen, Inc. 5,2% 15/09/2045	USD	27.000	25.183	0,03
Biogen, Inc. 3,25% 15/02/2051	USD	28.000	18.661	0,02
Biogen, Inc. 6,45% 15/05/2055	USD	110.000	118.349	0,15
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	167.000	142.718	0,18
Broadcom, Inc. 4,55% 15/02/2032	USD	30.000	29.657	0,04
Broadcom, Inc. 5,2% 15/07/2035	USD	11.000	11.073	0,01
Broadcom, Inc. 4,8% 15/02/2036	USD	81.000	78.925	0,10
Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044	USD	47.000	42.165	0,05
Burlington Northern Santa Fe LLC 2,875% 15/06/2052	USD	75.000	47.331	0,06
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	12.000	12.066	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	118.000	106.924	0,14
CCO Holdings LLC, 144A 7% 01/02/2033	USD	150.000	147.980	0,19
Charles Schwab Corp. (The), FRN 5,493% 21/05/2037	USD	115.000	116.993	0,15
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	23.000	23.787	0,03
Charter Communications Operating LLC 6,55% 01/06/2034	USD	100.000	102.399	0,13
Charter Communications Operating LLC 6,484% 23/10/2045	USD	99.000	91.497	0,12
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	34.000	33.805	0,04
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	471.000	432.597	0,55
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	8.000	8.039	0,01
Citibank NA, FRN 4,846% 18/06/2032	USD	315.000	315.427	0,40
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	100.000	101.116	0,13
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	215.000	213.673	0,27
Citigroup, Inc., FRN 2,976% 05/11/2030	USD	365.000	344.975	0,44
Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031	USD	12.000	11.042	0,01
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	107.000	105.734	0,13
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	160.000	163.541	0,21
Citigroup, Inc., FRN 5,333% 27/03/2036	USD	35.000	35.384	0,04
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 11/09/2036	USD	294.000	293.225	0,37
CMS Energy Corp., FRN 3,75% 01/12/2050	USD	58.000	54.020	0,07
Colonial Enterprises, Inc., 144A 5,627% 15/11/2035	USD	105.000	105.474	0,13
Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 4,999% 17/11/2032	USD	140.000	138.753	0,18
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	30.000	31.224	0,04
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	49.000	51.602	0,07
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,507% 15/05/2036	USD	125.000	125.979	0,16
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,544% 15/11/2053	USD	40.000	42.925	0,05
Comcast Corp., 144A 5,168% 15/01/2037	USD	27.000	26.042	0,03
Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039	USD	50.000	38.294	0,05
Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051	USD	40.000	22.997	0,03
Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	199.000	108.952	0,14
Constellation Energy Generation LLC, 144A 5% 01/02/2031	USD	58.000	58.072	0,07
Constellation Energy Generation LLC 4,6% 01/02/2029	USD	120.000	119.333	0,15
Constellation Energy Generation LLC 4,4% 15/01/2031	USD	70.000	68.915	0,09

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Corebridge Global Funding, 144A 4,9% 21/08/2032	USD	60.000	59.356	0,08
Cottage Health Obligated Group 3,304% 01/11/2049	USD	30.000	21.141	0,03
CVS Pass-Through Trust 6,943% 10/01/2030	USD	13.458	13.806	0,02
CVS Pass-Through Trust, Series 2013, 144A 4,704% 10/01/2036	USD	47.821	44.653	0,06
Devon Energy Corp., 144A 5,4% 15/02/2035	USD	72.000	72.865	0,09
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	37.000	36.184	0,05
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	14.000	12.641	0,02
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	256.000	257.454	0,33
Dow Chemical Co. (The) 5,95% 15/03/2055	USD	130.000	121.517	0,15
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	79.000	77.488	0,10
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	255.000	229.194	0,29
Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046	USD	51.000	43.786	0,06
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	12.000	12.436	0,02
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	235.000	237.071	0,30
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	209.000	209.230	0,27
EQT Corp. 4,75% 15/01/2031	USD	151.000	149.833	0,19
Equitable America Global Funding, 144A 5,125% 15/06/2031	USD	180.000	180.978	0,23
Equitable America Global Funding, 144A 4,7% 15/09/2032	USD	373.000	366.460	0,47
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	82.000	81.639	0,10
Expand Energy Corp. 5,375% 01/02/2029	USD	56.000	56.007	0,07
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	190.000	190.795	0,24
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	119.000	116.255	0,15
Fifth Third Bancorp, FRN 4,566% 29/04/2032	USD	65.000	63.948	0,08
Fifth Third Bancorp, FRN 4,337% 25/04/2033	USD	70.000	67.610	0,09
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 5,45% 15/07/2044	USD	44.000	42.528	0,05
Fiserv, Inc. 5,25% 11/08/2035	USD	94.000	91.910	0,12
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	400.000	424.853	0,54
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	13.000	13.725	0,02
Glencore Funding LLC, 144A 2,85% 27/04/2031	USD	30.000	27.428	0,03
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	107.000	110.116	0,14
Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	38.000	39.098	0,05
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	9.000	8.484	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	100.000	99.613	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	180.000	182.074	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	540.000	546.407	0,70
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,369% 21/10/2031	USD	190.000	186.071	0,24
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,094% 20/04/2034	USD	235.000	234.617	0,30
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	220.000	221.446	0,28
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,425% 03/06/2037	USD	55.000	55.344	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,387% 02/02/2041	USD	110.000	107.441	0,14
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,541% 21/01/2047	USD	35.000	33.974	0,04
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	4.000	4.138	0,01
Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USD	25.000	25.515	0,03
Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	20.000	19.304	0,02
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,5% 15/10/2030	USD	217.000	216.392	0,28
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	13.000	12.575	0,02
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,709% 02/02/2035	USD	5.000	5.131	0,01
Intel Corp. 5,3% 15/05/2036	USD	65.000	64.838	0,08
Interstate Power and Light Co. 2,3% 01/06/2030	USD	30.000	27.556	0,04
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	7.000	7.138	0,01
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	200.000	187.068	0,24
ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	189.000	192.259	0,24
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	223.000	229.642	0,29
ITC Holdings Corp., 144A 5,5% 15/04/2036	USD	70.000	71.086	0,09
JetBlue Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 2,75% 15/11/2033	USD	27.807	24.475	0,03
Kimco Realty OP LLC, REIT 6,4% 01/03/2034	USD	70.000	75.965	0,10
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	60.000	61.004	0,08
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	115.000	115.732	0,15
Kraft Heinz Foods Co. 4,375% 01/06/2046	USD	34.000	27.422	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 5,5% 01/06/2050	USD	60.000	55.218	0,07
Lamar Media Corp. 4% 15/02/2030	USD	17.000	16.276	0,02
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	13.000	12.477	0,02
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,05% 26/03/2031	USD	27.000	27.022	0,03
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	172.000	174.605	0,22
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	22.000	23.305	0,03
Marriott International, Inc. 5,35% 15/03/2035	USD	50.000	50.624	0,06
Mars, Inc., 144A 5% 01/03/2032	USD	70.000	70.599	0,09
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	320.000	322.014	0,41
Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	50.000	49.994	0,06
Mars, Inc., 144A 5,7% 01/05/2055	USD	65.000	64.486	0,08
Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USD	11.000	11.003	0,01
Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033	USD	145.000	152.843	0,19
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	9.000	8.745	0,01
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	105.000	98.057	0,12
Meta Platforms, Inc. 6,2% 15/05/2046	USD	65.000	65.531	0,08
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	97.000	75.491	0,10
Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053	USD	55.000	50.408	0,06
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	141.000	125.279	0,16
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	137.000	137.534	0,18
Meta Platforms, Inc. 5,55% 15/08/2064	USD	60.000	52.877	0,07
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	35.000	34.578	0,04
Microsoft Corp. 2,921% 17/03/2052	USD	29.000	18.584	0,02
Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	80.000	80.757	0,10
Morgan Stanley, FRN 5,042% 19/07/2030	USD	90.000	90.666	0,12
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	200.000	199.128	0,25
Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	170.000	172.137	0,22
Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031	USD	55.000	51.138	0,07
Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031	USD	125.000	126.476	0,16
Morgan Stanley, FRN 4,356% 22/10/2031	USD	128.000	125.328	0,16
Morgan Stanley, FRN 4,493% 16/01/2032	USD	100.000	98.230	0,13
Morgan Stanley, FRN 4,708% 12/03/2032	USD	425.000	420.390	0,54
Morgan Stanley, FRN 4,809% 16/04/2032	USD	80.000	79.521	0,10
Morgan Stanley, FRN 1,928% 28/04/2032	USD	165.000	143.524	0,18
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	40.000	34.746	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,296% 10/04/2037	USD	88.000	87.874	0,11
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	320.000	330.108	0,42
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,734% 18/07/2031	USD	250.000	249.244	0,32
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,465% 19/11/2031	USD	315.000	310.205	0,39
Nevada Power Co., FRN 6,25% 15/05/2055	USD	100.000	100.613	0,13
New York Life Insurance Co., 144A 3,75% 15/05/2050	USD	67.000	50.090	0,06
New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069	USD	25.000	19.512	0,02
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	44.000	44.854	0,06
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	60.000	62.171	0,08
NNN REIT, Inc. 3% 15/04/2052	USD	25.000	15.982	0,02
Northern Natural Gas Co., 144A 4,3% 15/01/2049	USD	20.000	15.877	0,02
Northern States Power Co. 4,5% 01/06/2052	USD	10.000	8.494	0,01
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,85% 30/09/2047	USD	40.000	30.938	0,04
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,45% 30/03/2051	USD	26.000	18.122	0,02
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6,05% 30/06/2056	USD	168.000	172.317	0,22
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	13.000	12.571	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 4,734% 15/10/2030	USD	90.000	89.109	0,11

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
NRG Energy, Inc., 144A 4,955% 30/04/2031	USD	170.000	168.399	0,21
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	67.000	72.736	0,09
NRG Energy, Inc., 144A 5,407% 15/10/2035	USD	221.000	217.631	0,28
NVIDIA Corp. 5,625% 15/06/2056	USD	155.000	155.243	0,20
Oracle Corp. 5,35% 04/05/2033	USD	229.000	223.034	0,28
Pacific Gas and Electric Co. 6,1% 15/01/2029	USD	55.000	56.653	0,07
Pacific Gas and Electric Co. 5,7% 01/03/2035	USD	86.000	87.153	0,11
Pacific Gas and Electric Co. 4,5% 01/07/2040	USD	90.000	77.792	0,10
Pepperdine University 3,301% 01/12/2059	USD	30.000	19.746	0,03
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	16.000	16.350	0,02
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	125.000	127.455	0,16
PG&E Corp., FRN 6,85% 15/09/2056	USD	13.000	12.958	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	15.000	14.956	0,02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034	USD	193.000	213.633	0,27
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,373% 21/07/2036	USD	50.000	50.653	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,423% 25/01/2041	USD	80.000	78.844	0,10
Prologis LP, REIT 4,2% 15/02/2033	CAD	90.000	63.859	0,08
Public Service Co. of Oklahoma 5,45% 15/01/2036	USD	190.000	192.449	0,25
Puget Energy, Inc. 5,725% 15/03/2035	USD	203.000	205.165	0,26
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	57.000	57.471	0,07
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	8.000	8.262	0,01
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	272.000	271.610	0,35
Regency Centers LP, REIT 5,25% 15/01/2034	USD	40.000	40.746	0,05
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	13.000	12.146	0,02
Roper Technologies, Inc. 4,75% 15/02/2032	USD	30.000	29.728	0,04
Roper Technologies, Inc. 4,9% 15/10/2034	USD	90.000	87.185	0,11
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	22.000	20.992	0,03
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	9.000	8.440	0,01
Sierra Pacific Power Co., FRN 6,2% 15/12/2055	USD	60.000	59.774	0,08
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 6% 01/11/2028	USD	12.000	12.036	0,02
Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	180.000	184.762	0,24
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	459.000	471.499	0,60
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 5,026% 01/10/2029	USD	135.000	135.550	0,17
Southwestern Electric Power Co. 3,9% 01/04/2045	USD	50.000	38.856	0,05
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,35% 15/07/2031	USD	225.000	225.078	0,29
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,65% 15/07/2033	USD	120.000	119.663	0,15
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	200.000	197.569	0,25
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	200.000	199.516	0,25
Synopsys, Inc. 4,85% 01/04/2030	USD	100.000	100.304	0,13
Synopsys, Inc. 5,15% 01/04/2035	USD	80.000	79.835	0,10
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	6.000	6.155	0,01
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 6,85% 16/12/2039	USD	30.000	33.353	0,04
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047	USD	70.000	56.421	0,07
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 6,05% 15/06/2056	USD	210.000	213.301	0,27
Texas Health Resources 3,372% 15/11/2051	USD	55.000	39.445	0,05
Time Warner Cable LLC 5,5% 01/09/2041	USD	335.000	286.324	0,36
Time Warner Cable LLC 4,5% 15/09/2042	USD	60.000	45.514	0,06
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	200.000	194.145	0,25
T-Mobile USA, Inc. 5,125% 15/05/2032	USD	98.000	99.238	0,13
T-Mobile USA, Inc. 6,7% 15/12/2033	USD	84.000	92.157	0,12
T-Mobile USA, Inc. 4,375% 15/04/2040	USD	67.000	59.364	0,08
T-Mobile USA, Inc. 3,3% 15/02/2051	USD	40.000	26.367	0,03
Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	15.000	15.866	0,02
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	127.000	127.133	0,16
Truist Financial Corp., FRN 4,964% 23/10/2036	USD	155.000	151.232	0,19
Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	126.000	125.187	0,16
United Airlines Pass Through Trust, Series 2024-1 'A' 5,875% 15/08/2038	USD	79.878	80.405	0,10
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'AA' 3,1% 07/01/2030	USD	28.126	27.540	0,03
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 2,7% 01/11/2033	USD	28.233	25.810	0,03
University of Miami 4,063% 01/04/2052	USD	30.000	22.860	0,03
US Bancorp, FRN 5,836% 12/06/2034	USD	148.000	154.829	0,20
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	30.000	31.069	0,04
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 15/08/2029	USD	105.000	100.279	0,13
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6,25% 15/01/2030	USD	130.000	133.280	0,17
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4,125% 15/08/2031	USD	85.000	79.870	0,10
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	21.000	22.623	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,75% 15/01/2036	USD	21.000	22.277	0,03
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	14.000	14.160	0,02
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	69.000	69.617	0,09
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,3% 15/10/2028	USD	85.000	83.954	0,11
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	25.000	24.573	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	13.000	12.811	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,95% 15/10/2033	USD	125.000	136.255	0,17
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	95.000	98.099	0,12
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	91.000	92.205	0,12
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,25% 15/10/2035	USD	48.000	46.818	0,06
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	126.000	123.845	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030	USD	45.000	45.532	0,06
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	200.000	202.961	0,26
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	454.000	459.365	0,58
Wells Fargo & Co., FRN 4,844% 20/05/2032	USD	145.000	144.749	0,18
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	137.000	140.708	0,18
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	119.000	119.205	0,15
Wells Fargo & Co., FRN 4,96% 23/01/2037	USD	464.000	454.430	0,58
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	68.000	67.644	0,09
Xcel Energy, Inc. 5,6% 15/04/2035	USD	27.000	27.610	0,04
			29.495.296	**37,56**
Total des Obligations			**36.810.750**	**46,88**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**36.810.750**	**46,88**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	1.671	417.971	0,53
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	519.161	519.161	0,66
			937.132	**1,19**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**937.132**	**1,19**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**937.132**	**1,19**
Total des Investissements			**76.260.662**	**97,12**
Liquidités			**1.523.774**	**1,94**
Autres actifs/(passifs)			**741.504**	**0,94**
Total de l'Actif net			**78.525.940**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	57,91
Royaume-Uni	6,38
France	6,17
Luxembourg	3,50
Italie	3,43
Espagne	3,43
Allemagne	3,41
Pays-Bas	3,37
Canada	1,50
Iles Caïmans	1,26
Irlande	1,15
Australie	0,87
Grèce	0,72
Jersey	0,61
Suisse	0,57
Singapour	0,48
Portugal	0,44
Danemark	0,40
Bermudes	0,32
Japon	0,29
Chili	0,28
Norvège	0,19
Suède	0,17
Liberia	0,13
Finlande	0,13
Organisations supranationales	0,01
Total des Investissements	**97,12**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,88
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	16.365.048	USD	18.639.790	06/07/2026	Morgan Stanley	11.194	0,02
EUR	17.467	USD	19.907	05/08/2026	HSBC	26	-
EUR	31.121.774	USD	35.491.084	05/08/2026	Morgan Stanley	24.281	0,03
USD	157.562	CAD	217.160	06/07/2026	BNP Paribas	4.869	0,01
USD	157.353	EUR	137.818	02/07/2026	Morgan Stanley	310	-
USD	124.802	EUR	106.892	06/07/2026	Barclays	2.979	-
USD	413.239	EUR	354.826	06/07/2026	BNP Paribas	8.849	0,02
USD	18.769.099	EUR	16.105.443	06/07/2026	HSBC	413.983	0,53
USD	525.058	EUR	453.386	06/07/2026	Morgan Stanley	8.342	-
USD	217.288	EUR	187.410	06/07/2026	Standard Chartered	3.700	-
USD	124.370	EUR	107.135	06/07/2026	State Street	2.270	-
USD	176.884	EUR	154.903	05/08/2026	Barclays	113	-
USD	442.013	EUR	387.039	05/08/2026	BNP Paribas	334	-
USD	133.330	GBP	99.167	06/07/2026	BNP Paribas	2.246	-
USD	3.194.710	GBP	2.381.734	06/07/2026	Standard Chartered	46.427	0,06
USD	3.285.301	GBP	2.480.901	05/08/2026	BNP Paribas	5.994	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**535.917**	**0,68**
EUR	48.831	USD	55.749	01/07/2026	BNP Paribas	(107)	-
EUR	251.960	USD	292.440	06/07/2026	Barclays	(5.286)	(0,01)
EUR	23.234	USD	26.971	06/07/2026	BNP Paribas	(491)	-
EUR	31.677.894	USD	36.921.243	06/07/2026	HSBC	(818.455)	(1,04)
EUR	118.730	USD	138.123	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.809)	-
EUR	182.512	USD	208.455	05/08/2026	BNP Paribas	(177)	-
EUR	237.788	USD	271.921	05/08/2026	Morgan Stanley	(564)	-
GBP	2.480.901	USD	3.285.368	06/07/2026	BNP Paribas	(6.002)	(0,01)
USD	35.447.700	EUR	31.121.774	06/07/2026	Morgan Stanley	(21.288)	(0,03)
USD	20.228	EUR	17.741	05/08/2026	HSBC	(18)	-
USD	18.662.603	EUR	16.365.048	05/08/2026	Morgan Stanley	(12.768)	(0,01)
USD	119.832	GBP	90.749	05/08/2026	Morgan Stanley	(121)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(868.086)**	**(1,10)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(332.169)**	**(0,42)**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	(4)	CAD	(340.441)	127	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(95)	EUR	(12.490.715)	1.888	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(26)	EUR	(3.774.035)	1.635	-
Long Gilt, 28/09/2026	(11)	GBP	(1.298.889)	5.340	0,01
US 2 Year Note, 30/09/2026	(35)	USD	(7.215.879)	2.871	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(154)	USD	(16.496.648)	16.931	0,02
US 10 Year Note, 21/09/2026	(139)	USD	(15.293.258)	23.727	0,03
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(24)	USD	(2.703.938)	4.048	0,01
US Long Bond, 21/09/2026	(102)	USD	(11.610.469)	33.532	0,04
US Ultra Bond, 21/09/2026	(18)	USD	(2.097.281)	7.031	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**97.130**	**0,12**
Euro-Buxl, 08/09/2026	1	EUR	126.974	(11)	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	(20)	EUR	(2.414.885)	(57)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(68)**	**-**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**97.062**	**0,12**

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
200.000	USD	Bank of America	Target Corp. 2,5% 15/04/2026	Achat	(1,00)%	20/06/2030	(5.275)	(0,01)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							**(5.275)**	**(0,01)**
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							**(5.275)**	**(0,01)**

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Australie				
Goodman Australia Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 3,875% 29/04/2033	EUR	9.355.000	10.673.750	0,17
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3,965% 28/04/2034	EUR	5.902.000	6.789.573	0,11
			17.463.323	**0,28**
Canada				
Canada Government Bond 1,75% 01/12/2053	CAD	9.900.000	4.565.354	0,07
Canadian Pacific Railway Co. 3,1% 02/12/2051	USD	10.960.000	7.220.322	0,12
Rogers Communications, Inc. 5,3% 15/02/2034	USD	16.551.000	16.454.994	0,26
			28.240.670	**0,45**
Iles Caïmans				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	10.475.000	10.400.698	0,17
			10.400.698	**0,17**
Chili				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,78% 13/01/2055	USD	3.418.000	3.693.491	0,06
			3.693.491	**0,06**
Danemark				
Carlsberg Breweries A/S, Reg. S, FRN 4,37% 18/05/3026	EUR	6.484.000	7.448.550	0,12
			7.448.550	**0,12**
France				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	18.200.000	21.544.556	0,34
Arkema SA, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	6.600.000	7.482.234	0,12
AXA SA, Reg. S, FRN 1,875% 10/07/2042	EUR	6.600.000	6.782.118	0,11
AXA SA, Reg. S, FRN 4,25% 10/03/2043	EUR	10.500.000	12.210.557	0,20
AXA SA, Reg. S, FRN 5,5% 11/07/2043	EUR	1.700.000	2.109.399	0,03
AXA SA, Reg. S, FRN 4,375% 29/05/2056	EUR	8.046.000	9.260.330	0,15
AXA SA, Reg. S, FRN 5,75% Perpetual	EUR	7.450.000	8.789.127	0,14
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 5,375% 20/12/2037	GBP	11.100.000	14.347.672	0,23
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	5.200.000	5.819.435	0,09
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	8.000.000	8.826.216	0,14
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	9.800.000	12.011.961	0,19
Engie SA, Reg. S 3,25% 11/01/2032	EUR	2.300.000	2.608.373	0,04
Engie SA, Reg. S 3,375% 01/07/2032	EUR	5.800.000	6.599.603	0,11
Engie SA, Reg. S 4,25% 06/03/2044	EUR	4.800.000	5.360.542	0,09
RCI Banque SA, Reg. S, FRN 4,75% 24/03/2037	EUR	6.300.000	7.246.918	0,12
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/09/2033	EUR	12.400.000	14.089.311	0,23
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,875% 14/04/2034	EUR	18.000.000	20.465.988	0,33
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	4.500.000	5.301.206	0,08
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	3.200.000	3.913.089	0,06
TotalEnergies Capital SA 5,488% 05/04/2054	USD	6.260.000	6.091.946	0,10
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	9.700.000	10.258.916	0,16
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,79% Perpetual	EUR	13.487.000	15.195.542	0,24
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 4,12% Perpetual	EUR	2.960.000	3.410.015	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	4.100.000	4.696.748	0,08
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	6.200.000	7.160.395	0,11
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	7.400.000	8.373.759	0,13
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,371% Perpetual	EUR	2.800.000	3.227.049	0,05
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 5,993% Perpetual	EUR	5.500.000	6.585.855	0,11
			239.768.860	**3,83**
Allemagne				
Allianz SE, Reg. S, FRN 2,121% 08/07/2050	EUR	2.700.000	2.905.180	0,05
Allianz SE, Reg. S, FRN 4,252% 05/07/2052	EUR	12.500.000	14.549.912	0,23
Allianz SE, Reg. S, FRN 5,824% 25/07/2053	EUR	2.600.000	3.284.734	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2046	EUR	10.300.000	10.319.808	0,17
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	5.100.000	5.819.661	0,09
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 21/01/2038	EUR	6.900.000	7.835.793	0,13
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	15.400.000	19.863.412	0,32
Deutsche Bahn AG, Reg. S, FRN 1,6% Perpetual	EUR	18.000.000	19.169.077	0,31
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028	EUR	3.500.000	4.026.764	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 3% 16/06/2029	EUR	8.400.000	9.530.454	0,15
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	4.000.000	4.956.825	0,08
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	8.900.000	9.960.692	0,16
Heidelberg Materials AG, Reg. S 4% 18/07/2035	EUR	7.454.000	8.560.699	0,14
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4,375% 03/05/2028	EUR	2.800.000	3.254.920	0,05
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,5% 19/06/2031	EUR	5.200.000	5.851.094	0,09
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	21.700.000	24.383.627	0,39
Volkswagen Financial Services Overseas AG, Reg. S 3,875% 10/09/2030	EUR	3.976.000	4.591.382	0,07
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4% 11/04/2031	EUR	6.000.000	6.960.711	0,11
Vonovia SE, Reg. S 1% 16/06/2033	EUR	10.800.000	10.182.847	0,16
Vonovia SE, Reg. S 5,5% 18/01/2036	GBP	9.400.000	12.094.669	0,19
Vonovia SE, Reg. S 6,375% 18/05/2038	GBP	9.800.000	13.154.166	0,21
Vonovia SE, Reg. S 4,375% 06/07/2038	EUR	4.900.000	5.548.069	0,09
			206.804.496	**3,30**
Grèce				
Eurobank SA, Reg. S, FRN 3,375% 17/07/2029	EUR	18.628.000	21.272.972	0,34
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,125% 04/02/2031	EUR	18.321.000	20.682.661	0,33
Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 7,25% 17/04/2034	EUR	5.019.000	6.216.845	0,10
			48.172.478	**0,77**
Irlande				
AerCap Ireland Capital DAC 3,875% 23/01/2028	USD	3.189.000	3.152.633	0,05
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	12.564.000	12.102.719	0,19
AerCap Ireland Capital DAC 4,625% 10/09/2029	USD	2.500.000	2.490.406	0,04
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	11.785.000	10.789.912	0,17
AerCap Ireland Capital DAC 5% 15/11/2035	USD	1.705.000	1.664.525	0,03
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	5.050.000	5.698.255	0,09
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7,125% Perpetual	EUR	3.800.000	4.677.177	0,08
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027	USD	6.961.000	6.922.418	0,11
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	8.500.000	10.239.509	0,16
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0,75% 01/03/2029	EUR	851.000	910.615	0,02
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	9.952.000	11.449.780	0,18
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,668% 06/10/2032	EUR	4.900.000	5.593.327	0,09
			75.691.276	**1,21**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Italie				
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,875% 09/09/2030	EUR	14.000.000	16.213.879	0,26
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 4% 01/01/2036	EUR	9.480.000	10.858.168	0,17
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 7,25% Perpetual	EUR	5.400.000	6.690.274	0,11
Enel SpA, Reg. S, FRN 1,875% Perpetual	EUR	11.500.000	12.008.980	0,19
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	3.959.000	4.464.420	0,07
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	1.211.000	1.523.070	0,02
Eni SpA, Reg. S, FRN 2,75% Perpetual	EUR	2.700.000	2.948.705	0,05
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	4.400.000	4.975.179	0,08
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,875% Perpetual	EUR	5.250.000	6.077.794	0,10
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	13.100.000	15.160.354	0,24
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	6.500.000	7.321.054	0,12
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	2.753.000	3.203.301	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	2.345.000	2.771.243	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	2.500.000	3.122.447	0,05
Snam SpA, Reg. S 5,75% 26/11/2036	GBP	4.977.000	6.605.788	0,11
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	8.711.000	9.773.815	0,16
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	5.000.000	5.857.044	0,09
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,3% 16/07/2029	EUR	5.000.000	5.709.538	0,09
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	14.400.000	16.580.000	0,26
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	19.172.000	22.094.243	0,35
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	5.800.000	6.606.103	0,11
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	5.800.000	6.633.937	0,11
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	5.265.000	6.436.313	0,10
			183.635.649	**2,93**
Japon				
Nippon Life Insurance Co., Reg. S, FRN 4,165% 02/09/2055	EUR	3.987.000	4.491.584	0,07
NTT Finance Corp., Reg. S 3,559% 01/11/2031	EUR	7.271.000	8.314.847	0,13
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,65% 05/07/2044	USD	1.736.000	1.736.521	0,03
			14.542.952	**0,23**
Jersey				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6,75% 03/12/2028	GBP	6.117.000	8.165.306	0,13
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	7.450.000	7.734.797	0,12
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4,375% 11/06/2039	EUR	9.103.000	10.533.995	0,17
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	5.172.000	6.553.575	0,11
			32.987.673	**0,53**
Luxembourg				
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	16.100.000	18.094.408	0,29
Aroundtown SA, Reg. S 3,25% 02/01/2031	EUR	24.500.000	27.101.628	0,43
Logicor Financing SARL, Reg. S 1,625% 17/01/2030	EUR	1.682.000	1.792.948	0,03
Logicor Financing SARL, Reg. S 3,75% 14/07/2032	EUR	11.176.000	12.562.347	0,20
Repsol Europe Finance Sarl, Reg. S, FRN 4,197% Perpetual	EUR	2.700.000	3.046.806	0,05
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,875% 21/04/2031	EUR	15.845.000	18.208.496	0,29
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	12.373.000	14.133.365	0,23
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	16.930.000	19.394.537	0,31
Shurgard Luxembourg SARL, Reg. S 4% 27/05/2035	EUR	2.400.000	2.709.385	0,04
			117.043.920	**1,87**
Pays-Bas				
Akzo Nobel NV, Reg. S 3,625% 16/06/2029	EUR	5.466.000	6.269.336	0,10
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 1% 15/01/2032	EUR	4.724.000	4.666.968	0,07
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0,625% 15/07/2031	EUR	4.900.000	4.824.450	0,08
E.ON International Finance BV 6,375% 07/06/2032	GBP	400.000	561.890	0,01
ENEL Finance International NV, Reg. S 2,875% 11/04/2029	GBP	4.400.000	5.527.246	0,09
Ferrovial NV, Reg. S 3,625% 18/09/2032	EUR	5.741.000	6.542.695	0,10
ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	2.124.000	2.134.716	0,03
RELX Finance BV, Reg. S 3,375% 20/03/2033	EUR	8.000.000	9.021.093	0,14
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 03/06/2034	EUR	7.495.000	8.575.595	0,14
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	6.548.000	7.334.873	0,12
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	6.714.000	7.511.391	0,12
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,75% Perpetual	EUR	4.800.000	6.024.128	0,10
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 5,25% 14/07/2031	GBP	6.900.000	9.110.660	0,14
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3,75% 28/09/2027	EUR	2.000.000	2.298.312	0,04
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	10.200.000	11.848.093	0,19
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S, FRN 6,117% Perpetual	EUR	5.100.000	6.025.782	0,10
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1,823% 25/09/2031	EUR	11.000.000	11.293.610	0,18
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4,357% 03/10/2032	EUR	4.900.000	5.642.788	0,09
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,625% 22/06/2033	EUR	4.302.000	4.892.218	0,08
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 2,75% 19/02/2049	EUR	1.100.000	1.233.629	0,02
			121.339.473	**1,94**
Portugal				
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	4.400.000	5.050.366	0,08
EDP SA, Reg. S, FRN 4,375% 02/12/2055	EUR	7.500.000	8.467.700	0,13
			13.518.066	**0,21**
Singapour				
Foxconn Singapore Pte. Ltd., Reg. S 3,125% 04/11/2031	EUR	11.200.000	12.462.660	0,20
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063	USD	3.159.000	2.932.515	0,04
			15.395.175	**0,24**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	4.700.000	5.136.802	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	EUR	3.000.000	3.696.729	0,06
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5,25% 07/02/2029	EUR	5.800.000	6.820.014	0,11
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	9.400.000	11.300.438	0,18
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	2.800.000	3.516.424	0,06
Banco Santander SA 4,867% 15/04/2031	USD	9.000.000	8.961.984	0,14
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	2.600.000	3.065.481	0,05
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	5.600.000	6.874.680	0,11
Banco Santander SA (Issue date 21/11/2023), FRN 9,625% Perpetual	USD	4.400.000	4.797.302	0,08
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032	EUR	5.200.000	5.950.345	0,09
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/06/2034	EUR	9.400.000	10.687.932	0,17
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	6.000.000	6.888.984	0,11
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6,875% 25/10/2033	GBP	4.300.000	5.877.254	0,09
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	11.600.000	14.508.296	0,23
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3% 19/01/2031	EUR	4.200.000	4.700.578	0,07
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 2% 15/02/2033	EUR	6.100.000	6.252.337	0,10

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,25% 22/01/2030	EUR	900.000	1.020.448	0,02
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,75% 01/03/2033	EUR	6.333.000	7.279.989	0,12
Telefonica Emisiones SA, Reg. S, FRN 4,381% Perpetual	EUR	500.000	567.173	0,01
Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 3,75% 26/06/2033	EUR	11.200.000	12.747.197	0,20
			130.650.387	**2,08**
Suède				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,625% 23/08/2032	GBP	550.000	724.265	0,01
Swedbank AB, Reg. S, FRN 7,272% 15/11/2032	GBP	7.400.000	10.078.931	0,16
			10.803.196	**0,17**
Suisse				
UBS Group AG, FRN, 144A 3,126% 13/08/2030	USD	6.117.000	5.812.746	0,09
UBS Group AG, FRN, 144A 2,746% 11/02/2033	USD	7.328.000	6.519.002	0,11
			12.331.748	**0,20**
Royaume-Uni				
Amcor UK Finance plc 3,95% 29/05/2032	EUR	5.220.000	6.015.275	0,10
Amcor UK Finance plc 3,75% 20/02/2033	EUR	25.492.000	28.839.558	0,46
Anglian Water Services Financing plc, Reg. S 4,25% 23/06/2036	EUR	6.779.000	7.736.312	0,12
Anglo American Capital plc, 144A 5% 21/03/2033	USD	15.565.000	15.488.506	0,25
Anglo American Capital plc, 144A 5,75% 05/04/2034	USD	7.560.000	7.818.417	0,13
Anglo American Capital plc, 144A 5,25% 19/03/2036	USD	1.995.000	1.982.061	0,03
Anglo American Capital plc, 144A 4,75% 16/03/2052	USD	4.843.000	4.120.509	0,07
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,125% 15/03/2032	EUR	5.000.000	5.844.562	0,09
Anglo American Capital plc, Reg. S 4,75% 21/09/2032	EUR	1.850.000	2.234.081	0,04
Aviva plc, Reg. S, FRN 4,375% 12/09/2049	GBP	3.800.000	4.884.334	0,08
Aviva plc, Reg. S, FRN 5,125% 04/06/2050	GBP	2.000.000	2.612.806	0,04
Aviva plc, Reg. S, FRN 6,125% 12/09/2054	GBP	1.000.000	1.341.838	0,02
Barclays plc, FRN 4,521% 24/02/2032	USD	4.335.000	4.247.218	0,07
Barclays plc, FRN 5,207% 24/02/2037	USD	2.221.000	2.169.612	0,04
Barclays plc, Reg. S, FRN 7,09% 06/11/2029	GBP	4.700.000	6.490.950	0,10
Barclays plc, Reg. S, FRN 8,407% 14/11/2032	GBP	5.806.000	7.996.392	0,13
Barclays plc, Reg. S, FRN 4,347% 08/05/2035	EUR	1.387.000	1.630.911	0,03
Barclays plc, Reg. S, FRN 6,174% 29/07/2036	GBP	7.622.000	10.231.633	0,16
BG Energy Capital plc, Reg. S 2,25% 21/11/2029	EUR	4.050.000	4.490.440	0,07
Cadent Finance plc, Reg. S 3,75% 16/04/2033	EUR	821.000	939.268	0,02
Cadent Finance plc, Reg. S 5,625% 11/01/2036	GBP	3.500.000	4.551.539	0,07
Cadent Finance plc, Reg. S 5,625% 19/10/2036	GBP	2.637.000	3.412.906	0,06
Eastern Power Networks plc, Reg. S 2,125% 25/11/2033	GBP	1.300.000	1.392.193	0,02
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,875% 08/06/2031	EUR	4.801.000	5.492.733	0,09
Hammerson plc, REIT, Reg. S 3,5% 15/04/2032	EUR	17.231.000	19.252.973	0,31
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5,875% 08/10/2036	GBP	6.930.000	9.088.473	0,15
HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	12.885.000	13.054.401	0,21
HSBC Holdings plc, FRN 5,24% 13/05/2031	USD	8.925.000	9.031.753	0,14
HSBC Holdings plc, FRN 4,675% 10/03/2032	USD	21.120.000	20.864.967	0,33
HSBC Holdings plc, FRN 5,208% 12/05/2034	USD	8.260.000	8.251.310	0,13
HSBC Holdings plc, FRN 5,279% 10/03/2037	USD	16.700.000	16.559.728	0,26
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	3.330.000	3.137.391	0,05
London Power Networks plc, Reg. S 6,125% 07/06/2027	GBP	3.000.000	4.022.928	0,06
London Power Networks plc, Reg. S 2,625% 01/03/2029	GBP	1.197.000	1.503.155	0,02
LSEG Finance plc, Reg. S 4,875% 19/09/2032	GBP	7.000.000	9.168.827	0,15
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 1,75% 09/09/2031	GBP	878.000	990.941	0,02
National Grid Electricity Distribution South Wales plc, Reg. S 1,625% 07/10/2035	GBP	3.430.000	3.252.226	0,05
National Grid Electricity Distribution West Midlands plc, Reg. S 5,75% 16/04/2032	GBP	2.000.000	2.712.415	0,04
National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 1,125% 07/07/2028	GBP	2.500.000	3.079.071	0,05
National Grid plc, Reg. S 0,553% 18/09/2029	EUR	6.077.000	6.380.231	0,10
National Grid plc, Reg. S 4,275% 16/01/2035	EUR	6.029.000	7.110.607	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	3.802.000	5.168.953	0,08
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	1.560.000	2.153.808	0,04
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	3.867.000	4.276.190	0,07
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 5,642% 17/10/2034	GBP	3.925.000	5.236.415	0,08
Santander UK Group Holdings plc, FRN 2,469% 11/01/2028	USD	8.471.000	8.376.590	0,13
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,32% 22/09/2029	USD	8.307.000	8.225.800	0,13
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	18.912.000	18.916.584	0,30
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3,375% 04/09/2032	EUR	5.000.000	5.663.674	0,09
Segro plc, REIT, Reg. S 5,125% 06/12/2041	GBP	125.000	151.449	0,00
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4,25% 29/01/2040	EUR	4.250.000	4.815.421	0,08
South Eastern Power Networks plc, Reg. S 4,102% 17/03/2038	EUR	1.237.000	1.425.750	0,02
SSE plc, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	8.956.000	10.190.485	0,16
SSE plc, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	3.000.000	3.451.939	0,06
SSE plc, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	EUR	1.671.000	1.930.785	0,03
Standard Chartered plc, FRN, 144A 4,529% 05/06/2032	USD	23.610.000	23.146.853	0,37
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,243% 13/01/2037	USD	2.625.000	2.587.835	0,04
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,125% 12/09/2055	EUR	4.302.000	4.862.372	0,08
Yorkshire Water Finance plc, Reg. S 5,5% 28/04/2035	GBP	4.000.000	5.052.617	0,08
			395.058.971	**6,31**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	11.535.000	10.200.605	0,16
AbbVie, Inc. 4,4% 06/11/2042	USD	6.730.000	5.953.153	0,09
AbbVie, Inc. 4,45% 14/05/2046	USD	3.559.000	3.079.985	0,05
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	595.000	490.104	0,01
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,375% 15/08/2031	USD	2.082.000	1.922.054	0,03
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	9.701.000	8.193.493	0,13
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5,25% 15/03/2036	USD	8.860.000	8.735.233	0,14
Amcor Flexibles North America, Inc. 5,125% 12/03/2036	USD	6.042.000	5.956.223	0,10
American Honda Finance Corp. 4,9% 10/04/2031	USD	2.615.000	2.610.521	0,04
Amphenol Corp. 3,875% 12/05/2034	EUR	4.147.000	4.824.282	0,08
AT&T, Inc. 5,55% 01/11/2045	USD	11.550.000	10.945.926	0,17
AT&T, Inc. 5,7% 01/11/2054	USD	7.617.000	7.142.866	0,11
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	15.951.000	10.403.388	0,17
AT&T, Inc. 6% 30/04/2056	USD	2.717.000	2.649.075	0,04
Baker Hughes Holdings LLC 3,812% 11/03/2034	EUR	4.796.000	5.510.710	0,09
Ball Corp. 2,875% 15/08/2030	USD	920.000	839.974	0,01
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4,85% 15/02/2033	USD	5.775.000	5.696.808	0,09
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 5,5% 15/02/2034	USD	3.420.000	3.503.900	0,06
Bunge Ltd. Finance Corp. 4,8% 19/03/2033	USD	6.580.000	6.525.903	0,10
Bunge Ltd. Finance Corp. 4,65% 17/09/2034	USD	3.761.000	3.641.471	0,06
Bunge Ltd. Finance Corp. 5,15% 19/03/2036	USD	16.241.000	16.195.621	0,26
Celanese US Holdings LLC, STEP 7,05% 15/11/2030	USD	1.615.000	1.714.515	0,03
Cencora, Inc. 4,85% 15/12/2029	USD	3.281.000	3.307.010	0,05

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Cencora, Inc. 2,8% 15/05/2030	USD	2.900.000	2.710.664	0,04
Cencora, Inc. 4,6% 13/02/2033	USD	4.320.000	4.243.172	0,07
Cencora, Inc. 4,9% 13/02/2036	USD	7.355.000	7.194.896	0,11
Cencora, Inc. 4,25% 01/03/2045	USD	365.000	304.840	0,00
CenterPoint Energy Resources Corp. 5,85% 15/01/2041	USD	3.500.000	3.597.564	0,06
CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	532.000	482.972	0,01
Citigroup, Inc., FRN 3,493% 22/10/2034	EUR	5.488.000	6.168.165	0,10
Citigroup, Inc., FRN 4,296% 23/07/2036	EUR	2.934.000	3.386.583	0,05
Consumers Energy Co. 3,95% 15/05/2043	USD	3.702.000	3.055.042	0,05
COPT Defense Properties LP, REIT 4,5% 15/10/2030	USD	5.491.000	5.417.822	0,09
Crown Castle, Inc., REIT 2,25% 15/01/2031	USD	8.430.000	7.522.743	0,12
Crown Castle, Inc., REIT 2,1% 01/04/2031	USD	5.710.000	5.029.850	0,08
Dow Chemical Co. (The) 4,375% 15/11/2042	USD	5.885.000	4.767.289	0,08
Duke Energy Corp. 5,7% 15/09/2055	USD	3.947.000	3.823.099	0,06
Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/03/2043	USD	3.645.000	3.059.696	0,05
Duke Energy Progress LLC 4,375% 30/03/2044	USD	2.010.000	1.727.774	0,03
DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038	USD	7.864.000	7.804.100	0,12
DuPont de Nemours, Inc. 5,419% 15/11/2048	USD	787.000	747.280	0,01
Eastern Energy Gas Holdings LLC 5,65% 15/10/2054	USD	5.711.000	5.505.959	0,09
Edison International 5,45% 15/06/2029	USD	5.007.000	5.062.361	0,08
Edison International 5,25% 15/03/2032	USD	3.568.000	3.529.257	0,06
Elevance Health, Inc. 4,625% 15/05/2042	USD	2.800.000	2.505.845	0,04
Elevance Health, Inc. 4,65% 15/01/2043	USD	6.251.000	5.591.578	0,09
Eli Lilly & Co. 5,65% 15/10/2065	USD	3.840.000	3.884.132	0,06
Emera US Finance LLC 5,2% 01/04/2033	USD	13.910.000	13.901.177	0,22
Energy Transfer LP 5,3% 01/04/2044	USD	7.152.000	6.581.294	0,10
Energy Transfer LP 5,95% 15/05/2054	USD	3.600.000	3.476.410	0,06
Energy Transfer LP 6,3% 15/01/2056	USD	9.430.000	9.530.763	0,15
Entergy Arkansas LLC 4,95% 15/12/2044	USD	4.292.000	3.879.809	0,06
Entergy Louisiana LLC 3,1% 15/06/2041	USD	3.569.000	2.713.391	0,04
Entergy Louisiana LLC 4,95% 15/01/2045	USD	10.188.000	9.372.736	0,15
Entergy Louisiana LLC 2,9% 15/03/2051	USD	2.415.000	1.534.468	0,02
Entergy Texas, Inc. 5,15% 01/06/2045	USD	468.000	437.049	0,01
Essex Portfolio LP, REIT 1,7% 01/03/2028	USD	6.712.000	6.418.625	0,10
Extra Space Storage LP, REIT 5,9% 15/01/2031	USD	7.113.000	7.392.105	0,12
Extra Space Storage LP, REIT 4,95% 15/01/2033	USD	2.850.000	2.828.593	0,05
Extra Space Storage LP, REIT 5,35% 15/01/2035	USD	3.040.000	3.069.833	0,05
Federal Realty OP LP, REIT 3,625% 01/08/2046	USD	1.862.000	1.350.070	0,02
Fiserv, Inc. 3,75% 15/10/2030	EUR	7.102.000	8.102.693	0,13
Ford Motor Co. 3,25% 12/02/2032	USD	11.395.000	10.058.685	0,16
Ford Motor Credit Co. LLC 7,35% 06/03/2030	USD	6.937.000	7.345.960	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 5,42% 09/04/2031	USD	6.295.000	6.251.798	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 4,48% 08/07/2031	EUR	6.637.000	7.669.599	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 6,184% 29/08/2031	GBP	8.677.000	11.703.835	0,19
Ford Motor Credit Co. LLC 6,12% 16/12/2032	GBP	6.654.000	8.896.825	0,14
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	11.565.000	11.797.601	0,19
General Motors Financial Co., Inc. 5,1% 15/09/2031	USD	10.300.000	10.338.766	0,16
General Motors Financial Co., Inc. 5,625% 04/04/2032	USD	4.932.000	5.063.158	0,08
General Motors Financial Co., Inc. 5,9% 07/01/2035	USD	14.830.000	15.297.328	0,24
General Motors Financial Co., Inc. 6,15% 15/07/2035	USD	3.970.000	4.152.064	0,07
Global Payments, Inc. 4,875% 15/11/2030	USD	12.630.000	12.434.748	0,20
Global Payments, Inc. 4,875% 17/03/2031	EUR	7.178.000	8.464.423	0,14
Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	4.550.000	4.016.622	0,06
Global Payments, Inc. 5,2% 15/11/2032	USD	5.425.000	5.304.405	0,08
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	6.160.000	5.994.827	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 3,509% 17/08/2033	EUR	24.950.000	28.262.265	0,45
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 4,188% 22/04/2036	EUR	2.165.000	2.486.960	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S, FRN 5,77% 22/09/2036	GBP	4.318.000	5.743.450	0,09
HCA, Inc. 3,5% 01/09/2030	USD	9.112.000	8.658.212	0,14
HCA, Inc. 2,375% 15/07/2031	USD	12.170.000	10.809.327	0,17
HCA, Inc. 5,5% 01/03/2032	USD	18.395.000	18.832.600	0,30
HCA, Inc. 4,6% 15/11/2032	USD	6.364.000	6.214.857	0,10
HCA, Inc. 5,3% 15/05/2036	USD	6.785.000	6.763.253	0,11
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	1.320.000	1.189.745	0,02
HCA, Inc. 5,7% 15/11/2055	USD	4.530.000	4.344.626	0,07
Healthpeak OP LLC, REIT 5,375% 15/02/2035	USD	3.482.000	3.510.679	0,06
Hess Corp. 5,8% 01/04/2047	USD	2.226.000	2.264.952	0,04
Howmet Aerospace, Inc. 4,75% 15/04/2036	USD	4.015.000	3.922.063	0,06
Jabil, Inc. 4,75% 01/02/2033	USD	5.742.000	5.610.764	0,09
Kraft Heinz Foods Co. 3,95% 21/05/2034	EUR	12.942.000	14.729.879	0,24
Leidos, Inc. 5% 15/03/2036	USD	8.145.000	7.875.113	0,13
Lowe's Cos., Inc. 2,8% 15/09/2041	USD	4.207.000	3.018.330	0,05
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	26.938.000	27.115.577	0,43
LYB International Finance III LLC 3,375% 01/10/2040	USD	3.800.000	2.796.837	0,04
Maple Parent Holdings Corp., Reg. S 4,728% 26/03/2035	EUR	9.050.000	10.580.235	0,17
Marathon Petroleum Corp. 4,75% 15/09/2044	USD	1.626.000	1.428.939	0,02
Merck & Co., Inc. 3,6% 15/09/2042	USD	8.860.000	7.145.498	0,11
Merck & Co., Inc. 5,55% 04/12/2055	USD	9.774.000	9.664.979	0,15
Morgan Stanley, FRN 3,383% 23/01/2032	EUR	25.400.000	28.825.804	0,46
Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	24.174.000	21.064.481	0,34
MPLX LP 5,5% 01/06/2034	USD	999.000	1.012.845	0,02
MPLX LP 5,4% 15/09/2035	USD	1.370.000	1.370.795	0,02
MPLX LP 5,95% 01/04/2055	USD	5.284.000	5.158.049	0,08
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3,624% 10/02/2034	EUR	4.156.000	4.727.362	0,08
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,67% 12/06/2035	CAD	8.460.000	6.102.863	0,10
NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	1.900.000	1.943.584	0,03
NNN REIT, Inc. 3,5% 15/04/2051	USD	2.240.000	1.602.756	0,03
Norfolk Southern Corp. 4,45% 15/06/2045	USD	5.685.000	4.948.090	0,08
ONEOK, Inc. 5,375% 01/06/2029	USD	5.735.000	5.835.112	0,09
ONEOK, Inc. 5,4% 15/10/2035	USD	21.395.000	21.435.392	0,34
ONEOK, Inc. 5,6% 01/04/2044	USD	3.875.000	3.692.450	0,06
ONEOK, Inc. 5,05% 01/04/2045	USD	3.688.000	3.270.968	0,05
Oracle Corp. 5,7% 04/02/2036	USD	4.639.000	4.516.582	0,07
Oracle Corp. 3,65% 25/03/2041	USD	17.426.000	12.602.302	0,20
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	7.164.000	6.809.058	0,11
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1.465.000	995.119	0,02
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	2.785.000	1.794.089	0,03
Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	1.755.000	1.385.626	0,02
Oracle Corp. 4,375% 15/05/2055	USD	9.619.000	6.473.949	0,10
Oracle Corp. 6% 03/08/2055	USD	3.593.000	3.086.377	0,05
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	10.780.000	10.216.045	0,16
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	8.790.000	8.268.049	0,13
Ovintiv, Inc. 6,5% 01/02/2038	USD	817.000	864.836	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	2.965.000	3.070.787	0,05
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	7.532.000	6.331.849	0,10
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,35% 01/06/2050	USD	5.929.000	4.107.521	0,07
Public Service Electric and Gas Co. 2,05% 01/08/2050	USD	2.157.000	1.166.796	0,02
Quanta Services, Inc. 2,9% 01/10/2030	USD	3.346.000	3.116.734	0,05
Quanta Services, Inc. 4,5% 15/01/2031	USD	14.350.000	14.212.618	0,23
Quanta Services, Inc. 5,25% 09/08/2034	USD	14.683.000	14.891.492	0,24
Quest Diagnostics, Inc. 5% 15/12/2034	USD	11.119.000	11.094.750	0,18
Realty Income Corp., REIT 3,375% 20/06/2031	EUR	4.300.000	4.864.529	0,08
Regal Rexnord Corp. 6,4% 15/04/2033	USD	3.156.000	3.359.231	0,05
RELX Capital, Inc. 5,25% 27/03/2035	USD	5.967.000	6.030.673	0,10
Roper Technologies, Inc. 4,45% 15/09/2030	USD	1.085.000	1.072.363	0,02
San Diego Gas & Electric Co. 5,35% 01/04/2053	USD	4.879.000	4.589.090	0,07
Sonoco Products Co. 5% 01/09/2034	USD	20.595.000	20.255.551	0,32

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Southern California Edison Co. 5,2% 01/06/2034	USD	1.092.000	1.085.545	0,02
Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	775.000	777.965	0,01
Southern California Edison Co. 3,6% 01/02/2045	USD	11.184.000	8.109.020	0,13
Southern California Edison Co. 5,7% 01/03/2053	USD	1.183.000	1.100.900	0,02
Southern California Edison Co. 5,875% 01/12/2053	USD	1.627.000	1.555.989	0,02
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	7.661.000	6.768.806	0,11
Southern Power Co. 4,25% 01/10/2030	USD	2.113.000	2.078.954	0,03
Southern Power Co. 4,9% 01/10/2035	USD	18.273.000	17.791.820	0,28
Southern Power Co. 5,15% 15/09/2041	USD	5.936.000	5.702.496	0,09
Southern Power Co. 5,25% 15/07/2043	USD	3.635.000	3.454.532	0,06
T-Mobile USA, Inc. 3,2% 19/02/2032	EUR	9.807.000	11.039.228	0,18
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2035	USD	16.080.000	15.658.572	0,25
UDR, Inc., REIT 3,5% 15/01/2028	USD	4.931.000	4.855.322	0,08
UDR, Inc., REIT 2,1% 15/06/2033	USD	4.625.000	3.859.411	0,06
UDR, Inc., REIT 5,125% 01/09/2034	USD	8.223.000	8.224.492	0,13
United Rentals North America, Inc. 3,875% 15/02/2031	USD	353.000	333.765	0,01
UnitedHealth Group, Inc. 2,75% 15/05/2040	USD	4.778.000	3.544.440	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 3,25% 15/05/2051	USD	1.795.000	1.217.055	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 4,75% 15/05/2052	USD	3.042.000	2.632.706	0,04
US Treasury 1,375% 31/10/2028	USD	30.000	28.168	0,00
US Treasury 1,625% 15/08/2029	USD	800	742	0,00
US Treasury 1,625% 15/05/2031	USD	40.000	35.543	0,00
US Treasury 4,75% 15/02/2045	USD	25.815.000	25.427.775	0,41
US Treasury 4,625% 15/11/2045	USD	31.732.300	30.691.084	0,49
US Treasury 1,375% 15/08/2050	USD	60.000	29.708	0,00
US Treasury 1,875% 15/02/2051	USD	100.000	56.086	0,00
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	20.000	11.491	0,00
US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	40.000	22.180	0,00
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	1.995.000	1.426.347	0,02
US Treasury 3,625% 15/05/2053	USD	70.000	56.386	0,00
Ventas Realty LP, REIT 4% 01/03/2028	USD	2.085.000	2.064.899	0,03
Ventas Realty LP, REIT 5,625% 01/07/2034	USD	5.467.000	5.633.083	0,09
Ventas Realty LP, REIT 5,7% 30/09/2043	USD	3.414.000	3.435.085	0,05
Veralto Corp. 4,15% 19/09/2031	EUR	2.031.000	2.381.346	0,04
Verizon Communications, Inc. 3,4% 22/03/2041	USD	7.135.000	5.545.088	0,09
Verizon Communications, Inc. 2,85% 03/09/2041	USD	11.530.000	8.258.383	0,13
Verizon Communications, Inc., FRN 5,743% 15/08/2056	GBP	9.000.000	11.707.166	0,19
Virginia Electric and Power Co. 4,65% 15/08/2043	USD	6.835.000	6.119.494	0,10
Walt Disney Co. (The) 3,057% 30/03/2027	CAD	13.555.000	9.544.199	0,15
Welltower OP LLC, REIT 4,8% 20/11/2028	GBP	400.000	528.332	0,01
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 23/07/2032	EUR	841.000	983.183	0,02
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,2% 15/09/2034	USD	2.149.000	2.159.627	0,03
			1.117.617.283	**17,84**
Total des Obligations			**2.802.608.335**	**44,74**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**2.802.608.335**	**44,74**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
Santos Finance Ltd., 144A 3,649% 29/04/2031	USD	11.162.000	10.456.700	0,16
Santos Finance Ltd., 144A 6,875% 19/09/2033	USD	12.059.000	13.143.864	0,21
Santos Finance Ltd., 144A 5,75% 13/11/2035	USD	12.833.000	12.986.281	0,21
			36.586.845	**0,58**
Bermudes				
Aircastle Ltd., 144A 5% 15/05/2031	USD	9.651.000	9.578.332	0,15
Aircastle Ltd., 144A 5,75% 01/10/2031	USD	2.388.000	2.449.416	0,04
Arch Capital Group Ltd. 5,95% 15/06/2056	USD	6.580.000	6.699.203	0,11
			18.726.951	**0,30**
Canada				
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	680.000	667.392	0,01
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'A', 144A 3,55% 15/07/2031	USD	2.069.760	1.943.660	0,03
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2015-2 'AA', 144A 3,75% 15/06/2029	USD	3.417.391	3.373.512	0,05
Canadian Pacific Railway Co. 4,95% 15/08/2045	USD	1.638.000	1.523.757	0,03
Canadian Pacific Railway Co. 3,5% 01/05/2050	USD	5.314.000	3.810.346	0,06
Enbridge, Inc. 5,76% 26/05/2053	CAD	4.300.000	3.239.200	0,05
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	10.155.000	10.728.128	0,17
GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	25.685.000	26.461.406	0,42
Manulife Financial Corp., FRN 4,061% 24/02/2032	USD	5.737.000	5.703.855	0,09
Municipal Finance Authority of British Columbia 4,75% 04/05/2046	CAD	9.856.000	7.064.142	0,11
Rogers Communications, Inc. 3,8% 15/03/2032	USD	10.151.000	9.488.457	0,15
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	1.512.000	1.530.765	0,03
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	1.663.000	1.682.647	0,03
			77.217.267	**1,23**
Iles Caïmans				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028	USD	5.692.000	5.708.454	0,09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	9.805.000	10.064.499	0,16
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	1.461.000	1.495.408	0,02
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	12.632.000	12.695.121	0,20
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	5.606.000	5.672.468	0,09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,7% 30/01/2031	USD	6.665.000	6.557.126	0,11
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	10.030.000	9.806.775	0,16
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,85% 01/04/2033	USD	6.891.000	6.686.609	0,11
Vale Overseas Ltd., FRN, 144A 6% 25/02/2056	USD	1.778.000	1.777.982	0,03
			60.464.442	**0,97**
Chili				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036	USD	14.477.000	15.391.324	0,25
			15.391.324	**0,25**
Danemark				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	7.174.000	7.139.671	0,11
			7.139.671	**0,11**
France				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,79% 13/07/2028	USD	7.629.000	7.798.648	0,13
BNP Paribas SA, FRN, 144A 4,792% 09/05/2029	USD	8.858.000	8.869.818	0,14
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029	USD	23.009.000	23.286.614	0,37
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	4.979.000	5.231.799	0,08
BPCE SA, FRN, 144A 6,714% 19/10/2029	USD	5.658.000	5.884.447	0,10
BPCE SA, FRN, 144A 4,76% 13/01/2032	USD	10.715.000	10.532.821	0,17
BPCE SA, FRN, 144A 5,184% 02/06/2032	USD	6.969.000	6.969.060	0,11
BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	3.015.000	3.290.888	0,05
BPCE SA, FRN, 144A 5,417% 13/01/2037	USD	9.175.000	9.018.075	0,15
BPCE SA, FRN, 144A 5,773% 02/06/2037	USD	3.887.000	3.910.117	0,06
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,656% 12/01/2032	USD	9.735.000	9.592.493	0,15

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Electricite de France SA, 144A 5,25% 22/04/2036	USD	6.755.000	6.659.292	0,11
Electricite de France SA, 144A 6,125% 22/04/2056	USD	4.660.000	4.631.466	0,07
Engie SA, 144A 5,25% 10/04/2029	USD	7.485.000	7.600.253	0,12
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,797% 19/01/2028	USD	11.322.000	11.214.864	0,18
Societe Generale SA, FRN, 144A 2,889% 09/06/2032	USD	17.336.000	15.659.808	0,25
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	6.090.000	6.344.083	0,10
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,4% 10/04/2037	USD	4.635.000	4.560.369	0,07
			151.054.915	**2,41**
Allemagne				
Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027	USD	8.748.000	8.676.811	0,14
Deutsche Bank AG, FRN 4,95% 04/08/2031	USD	10.145.000	10.120.310	0,16
Deutsche Bank AG, FRN 4,469% 10/12/2031	USD	4.455.000	4.387.594	0,07
Deutsche Bank AG, FRN 4,725% 06/02/2032	USD	4.340.000	4.283.190	0,07
			27.467.905	**0,44**
Irlande				
AIB Group plc, FRN, 144A 5,32% 15/05/2031	USD	840.000	851.590	0,01
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030	USD	4.165.000	4.256.131	0,07
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S, FRN 3% 19/04/2051	USD	6.088.000	5.492.225	0,09
			10.599.946	**0,17**
Italie				
Eni SpA, 144A 4,75% 12/09/2028	USD	9.308.000	9.337.478	0,15
Eni SpA, 144A 6% 18/05/2056	USD	10.862.000	10.817.973	0,17
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 5,2% 29/06/2032	USD	9.700.000	9.742.226	0,16
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	13.240.000	11.555.953	0,18
			41.453.630	**0,66**
Japon				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 4,847% 21/04/2032	USD	20.255.000	20.187.086	0,32
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 4,494% 15/01/2032	USD	3.080.000	3.028.087	0,05
			23.215.173	**0,37**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	8.325.000	8.417.763	0,14
			8.417.763	**0,14**
Luxembourg				
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	2.200.000	2.197.635	0,04
			2.197.635	**0,04**
Pays-Bas				
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	7.700.000	7.727.352	0,12
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 4,988% 03/12/2028	USD	15.500.000	15.592.416	0,25
ENEL Finance International NV, 144A 4,375% 30/09/2030	USD	21.820.000	21.488.072	0,34
ENEL Finance International NV, 144A 5,75% 30/09/2055	USD	4.225.000	4.054.860	0,06
JBS NV, 144A 5,625% 10/03/2037	USD	1.150.000	1.147.384	0,02
JBS NV, 144A 6,4% 10/05/2057	USD	2.860.000	2.859.517	0,04
JBS NV 3,625% 15/01/2032	USD	5.389.000	5.008.319	0,08
JBS NV 3% 15/05/2032	USD	7.141.000	6.361.267	0,10
JBS NV 5,5% 15/01/2036	USD	19.800.000	19.815.563	0,32
JBS NV 4,375% 02/02/2052	USD	6.507.000	4.948.342	0,08
JBS NV 6,5% 01/12/2052	USD	1.800.000	1.822.574	0,03
JBS NV 6,375% 15/04/2066	USD	2.420.000	2.389.183	0,04
Zurich Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 5,125% 01/06/2048	USD	3.498.000	3.504.033	0,06
			96.718.882	**1,54**
Norvège				
Aker BP ASA, 144A 5,25% 30/10/2035	USD	11.158.000	10.936.212	0,17
DNB Bank ASA, FRN, 144A 4,853% 05/11/2030	USD	15.497.000	15.584.793	0,25
			26.521.005	**0,42**
Espagne				
CaixaBank SA, FRN, 144A 4,818% 22/04/2032	USD	4.455.000	4.426.110	0,07
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,581% 03/07/2036	USD	4.000.000	4.053.198	0,07
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,402% 22/04/2037	USD	7.010.000	6.963.441	0,11
			15.442.749	**0,25**
Organisations supranationales				
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	990.000	992.403	0,02
			992.403	**0,02**
Suisse				
UBS AG, FRN 4,632% 16/02/2032	USD	11.870.000	11.796.439	0,19
UBS Group AG, FRN, 144A 5,617% 13/09/2030	USD	3.710.000	3.797.718	0,06
UBS Group AG, FRN, 144A 4,194% 01/04/2031	USD	813.000	794.837	0,01
UBS Group AG, FRN, 144A 4,398% 23/09/2031	USD	3.880.000	3.808.036	0,06
UBS Group AG, FRN, 144A 4,844% 06/11/2033	USD	5.975.000	5.880.982	0,09
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	8.452.000	9.100.911	0,15
UBS Group AG (Issue date 13/11/2023), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	2.265.000	2.617.400	0,04
			37.796.323	**0,60**
Royaume-Uni				
Vodafone Group plc 5,625% 10/02/2053	USD	2.600.000	2.434.110	0,04
			2.434.110	**0,04**
Etats-Unis d'Amérique				
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	1.035.000	991.647	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	1.230.000	1.170.689	0,02
Alliant Energy Corp., FRN 5,75% 01/04/2056	USD	3.950.000	3.914.006	0,06
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	365.000	341.696	0,01
Alphabet, Inc. 5,75% 15/02/2066	USD	5.840.000	5.821.233	0,09
Amazon.com, Inc. 5,65% 13/03/2046	USD	3.615.000	3.603.352	0,06
Amazon.com, Inc. 2,5% 03/06/2050	USD	59.000	34.515	0,00
Amazon.com, Inc. 5,8% 13/03/2056	USD	20.431.000	20.383.589	0,33
Amcor Flexibles North America, Inc. 5,1% 17/03/2030	USD	2.820.000	2.853.537	0,05
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'A' 3,375% 01/11/2028	USD	2.742.035	2.699.191	0,04
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 4,1% 15/07/2029	USD	2.847.295	2.796.328	0,04
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2026-1 'A' 5,25% 10/05/2040	USD	3.925.000	3.901.430	0,06
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B' 3,95% 11/01/2032	USD	681.575	651.660	0,01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2026-1 'B' 5,75% 10/11/2036	USD	4.430.000	4.422.053	0,07
Amgen, Inc. 2,45% 21/02/2030	USD	3.683.000	3.420.028	0,05
Amgen, Inc. 3,15% 21/02/2040	USD	10.178.000	7.957.489	0,13
Amgen, Inc. 4,875% 01/03/2053	USD	17.872.000	15.674.771	0,25
Amgen, Inc. 5,65% 02/03/2053	USD	3.120.000	3.057.014	0,05
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	6.530.000	6.377.453	0,10
Antero Resources Corp., 144A 5,375% 01/03/2030	USD	8.418.000	8.487.154	0,14
Antero Resources Corp. 5,4% 01/02/2036	USD	10.550.000	10.406.698	0,17
AT&T, Inc. 5,1% 25/11/2048	CAD	3.320.000	2.276.001	0,04
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	12.303.000	8.073.789	0,13
Athene Global Funding, 144A 5,033% 17/07/2030	USD	15.290.000	15.174.046	0,24
Athene Global Funding, 144A 5,543% 22/08/2035	USD	17.425.000	17.235.367	0,28
Baker Hughes Holdings LLC 5% 15/06/2036	USD	5.575.000	5.477.339	0,09
Baker Hughes Holdings LLC 5,85% 15/06/2056	USD	14.265.000	14.203.981	0,23

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	24.513.000	24.755.602	0,40
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	9.492.000	9.716.519	0,16
Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	18.290.000	16.327.143	0,26
Bank of America Corp., FRN 1,922% 24/10/2031	USD	10.102.000	8.985.397	0,14
Bank of America Corp., FRN 2,651% 11/03/2032	USD	13.370.000	12.143.688	0,19
Bank of America Corp., FRN 4,695% 23/04/2032	USD	21.200.000	21.060.953	0,34
Bank of America Corp., FRN 2,299% 21/07/2032	USD	9.629.000	8.519.690	0,14
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	20.988.000	18.721.236	0,30
Bank of America Corp., FRN 5,288% 25/04/2034	USD	10.526.000	10.687.724	0,17
Bank of America Corp., FRN 5,045% 06/02/2037	USD	14.095.000	13.928.861	0,22
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	28.768.000	26.786.430	0,43
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	16.727.000	17.116.949	0,27
Berry Global, Inc. 5,8% 15/06/2031	USD	5.707.000	5.928.478	0,09
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6,05% 15/01/2029	USD	2.996.000	3.078.911	0,05
Biogen, Inc. 2,25% 01/05/2030	USD	15.336.000	14.017.299	0,22
Biogen, Inc. 5,2% 15/09/2045	USD	2.983.000	2.782.231	0,04
Biogen, Inc. 3,15% 01/05/2050	USD	6.084.000	3.995.019	0,06
Biogen, Inc. 3,25% 15/02/2051	USD	2.341.000	1.560.184	0,02
Biogen, Inc. 6,45% 15/05/2055	USD	9.252.000	9.954.209	0,16
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	11.290.000	9.648.451	0,15
Broadcom, Inc. 4,9% 15/07/2032	USD	3.472.000	3.490.761	0,06
Broadcom, Inc. 5,2% 15/07/2035	USD	825.000	830.448	0,01
Broadcom, Inc. 4,8% 15/02/2036	USD	6.006.000	5.852.169	0,09
Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044	USD	2.350.000	2.108.256	0,03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	980.000	985.394	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	9.180.000	8.318.294	0,13
CCO Holdings LLC, 144A 7% 01/02/2033	USD	13.095.000	12.918.615	0,21
Charles Schwab Corp. (The), FRN 5,493% 21/05/2037	USD	8.820.000	8.972.850	0,14
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	6.232.000	6.445.288	0,10
Charter Communications Operating LLC 6,55% 01/06/2034	USD	7.680.000	7.864.246	0,13
Charter Communications Operating LLC 6,484% 23/10/2045	USD	10.193.000	9.420.486	0,15
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	20.563.000	20.444.928	0,33
Cheniere Energy Partners LP 3,25% 31/01/2032	USD	11.374.000	10.446.619	0,17
Cheniere Energy, Inc. 4,625% 15/10/2028	USD	9.575.000	9.555.692	0,15
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	680.000	683.345	0,01
Citibank NA, FRN 4,846% 18/06/2032	USD	19.000.000	19.025.749	0,30
Citigroup, Inc., FRN 4,075% 23/04/2029	USD	4.965.000	4.921.632	0,08
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	11.422.000	11.549.506	0,18
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	30.051.000	29.865.484	0,48
Citigroup, Inc., FRN 2,976% 05/11/2030	USD	18.840.000	17.806.368	0,28
Citigroup, Inc., FRN 2,572% 03/06/2031	USD	2.010.000	1.849.506	0,03
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	8.553.000	8.451.791	0,13
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	12.675.000	12.955.533	0,21
Citigroup, Inc., FRN 5,333% 27/03/2036	USD	4.343.000	4.390.659	0,07
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 11/09/2036	USD	12.576.000	12.542.850	0,20
Colonial Enterprises, Inc., 144A 5,627% 15/11/2035	USD	8.300.000	8.337.474	0,13
Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 4,999% 17/11/2032	USD	11.360.000	11.258.809	0,18
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	9.318.000	9.812.756	0,16
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,507% 15/05/2036	USD	11.320.000	11.408.675	0,18
Comcast Corp., 144A 5,168% 15/01/2037	USD	4.403.000	4.246.747	0,07
Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039	USD	10.709.000	8.201.784	0,13
Comcast Corp. 2,8% 15/01/2051	USD	2.604.000	1.469.854	0,02
Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051	USD	7.435.000	4.274.659	0,07
Comcast Corp. 2,937% 01/11/2056	USD	2.201.000	1.205.045	0,02
Commonwealth Edison Co. 3% 01/03/2050	USD	3.210.000	2.096.393	0,03
ConocoPhillips Co. 3,758% 15/03/2042	USD	5.921.000	4.824.834	0,08
Constellation Energy Generation LLC, 144A 5% 01/02/2031	USD	4.589.000	4.594.696	0,07
Constellation Energy Generation LLC 4,6% 01/02/2029	USD	9.530.000	9.476.998	0,15
Constellation Energy Generation LLC 4,4% 15/01/2031	USD	5.565.000	5.478.714	0,09
Corebridge Global Funding, 144A 4,9% 21/08/2032	USD	4.765.000	4.713.854	0,08
CVS Pass-Through Trust 6,943% 10/01/2030	USD	229.072	234.982	0,00
CVS Pass-Through Trust, Series 2013, 144A 4,704% 10/01/2036	USD	1.682.169	1.570.743	0,03
Devon Energy Corp., 144A 5,4% 15/02/2035	USD	12.639.000	12.790.930	0,20
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	2.922.000	2.857.581	0,05
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	1.109.000	1.001.349	0,02
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	17.692.000	17.792.491	0,28
Dow Chemical Co. (The) 5,95% 15/03/2055	USD	10.500.000	9.814.852	0,16
DT Midstream, Inc., 144A 4,125% 15/06/2029	USD	5.470.000	5.365.281	0,09
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 3,616% 01/08/2027	USD	9.367.000	9.263.642	0,15
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	5.414.000	4.866.108	0,08
Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046	USD	10.157.000	8.720.251	0,14
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	960.000	994.869	0,02
Enel Finance America LLC, 144A 2,875% 12/07/2041	USD	4.304.000	3.066.862	0,05
Energy Transfer LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	32.712.000	32.982.031	0,53
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	16.299.000	16.442.627	0,26
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	17.089.000	17.107.781	0,27
EQT Corp. 4,75% 15/01/2031	USD	12.399.000	12.303.184	0,20
Equitable America Global Funding, 144A 5,125% 15/06/2031	USD	14.315.000	14.392.772	0,23
Equitable America Global Funding, 144A 4,7% 15/09/2032	USD	17.725.000	17.414.212	0,28
Equitable Holdings, Inc., 144A 4,572% 15/02/2029	USD	1.993.000	1.972.655	0,03
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	6.533.000	6.504.265	0,10
Expand Energy Corp. 5,375% 01/02/2029	USD	5.896.000	5.896.721	0,09
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	15.743.000	15.808.915	0,25
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	9.738.000	9.513.338	0,15
Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	26.840.000	26.599.122	0,42
Fifth Third Bancorp, FRN 4,337% 25/04/2033	USD	5.854.000	5.654.100	0,09
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	7.737.000	7.438.753	0,12
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 5,45% 15/07/2044	USD	7.253.000	7.010.390	0,11
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USD	4.065.000	4.161.492	0,07
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	35.450.000	37.652.591	0,60
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036	USD	8.281.000	8.732.945	0,14
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,2% 25/01/2037	USD	4.206.000	4.466.829	0,07
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	6.719.000	6.914.653	0,11
Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	8.463.000	8.707.522	0,14
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	705.000	664.620	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029	USD	13.369.000	13.875.346	0,22
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	21.485.000	21.401.899	0,34
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	15.516.000	15.694.795	0,25
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	30.965.000	31.332.421	0,50

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,369% 21/10/2031	USD	16.640.000	16.295.925	0,26
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,094% 20/04/2034	USD	22.815.000	22.777.824	0,36
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	14.354.000	14.448.350	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,425% 03/06/2037	USD	3.113.000	3.132.468	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,387% 02/02/2041	USD	8.624.000	8.423.381	0,13
HCA, Inc. 4,625% 15/03/2052	USD	2.985.000	2.441.478	0,04
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	315.000	325.870	0,01
Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USD	4.180.000	4.266.045	0,07
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,5% 15/10/2030	USD	17.733.000	17.683.300	0,28
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	1.030.000	996.361	0,02
Huntington Bancshares, Inc., FRN 6,208% 21/08/2029	USD	8.038.000	8.279.997	0,13
Intel Corp. 5,3% 15/05/2036	USD	5.165.000	5.152.145	0,08
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	535.000	545.571	0,01
ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027	USD	7.866.000	7.889.388	0,13
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	20.131.000	18.829.298	0,30
ITC Holdings Corp., 144A 5,4% 01/06/2033	USD	18.138.000	18.450.789	0,29
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	11.054.000	11.383.262	0,18
ITC Holdings Corp., 144A 5,5% 15/04/2036	USD	5.525.000	5.610.755	0,09
JetBlue Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 2,75% 15/11/2033	USD	3.655.249	3.217.234	0,05
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	6.460.000	6.568.063	0,10
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	8.712.000	8.767.443	0,14
Kraft Heinz Foods Co. 4,375% 01/06/2046	USD	2.714.000	2.188.943	0,04
Kraft Heinz Foods Co. 5,5% 01/06/2050	USD	4.965.000	4.569.260	0,07
Lamar Media Corp. 4% 15/02/2030	USD	695.000	665.402	0,01
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	1.040.000	998.124	0,02
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,05% 26/03/2031	USD	6.865.000	6.870.584	0,11
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	13.747.000	13.955.173	0,22
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	1.768.000	1.872.876	0,03
Mars, Inc., 144A 4,8% 01/03/2030	USD	9.284.000	9.323.231	0,15
Mars, Inc., 144A 5% 01/03/2032	USD	5.558.000	5.605.558	0,09
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	26.574.000	26.741.287	0,43
Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	3.823.000	3.822.565	0,06
Mars, Inc., 144A 5,7% 01/05/2055	USD	3.400.000	3.373.098	0,05
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	14.229.000	14.606.861	0,23
Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USD	733.000	733.194	0,01
Marvell Technology, Inc. 5,95% 15/09/2033	USD	5.696.000	6.004.097	0,10
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	695.000	675.282	0,01
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	8.695.000	8.120.015	0,13
Meta Platforms, Inc. 6,2% 15/05/2046	USD	5.650.000	5.696.176	0,09
Meta Platforms, Inc. 4,45% 15/08/2052	USD	3.023.000	2.352.670	0,04
Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053	USD	7.127.000	6.532.019	0,10
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	16.032.000	14.244.537	0,23
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	8.368.000	8.400.588	0,13
Meta Platforms, Inc. 5,55% 15/08/2064	USD	2.290.000	2.018.145	0,03
MetLife Capital Trust IV, 144A 7,875% 15/12/2067	USD	6.219.000	6.826.665	0,11
MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	567.000	662.897	0,01
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	2.661.000	2.628.891	0,04
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 5,15% 28/03/2033	USD	5.988.000	6.072.339	0,10
Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	9.037.000	9.161.660	0,15
Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	17.821.000	17.989.642	0,29
Morgan Stanley, FRN 5,042% 19/07/2030	USD	16.013.000	16.131.586	0,26
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	16.721.000	16.648.058	0,27
Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	14.464.000	14.645.855	0,23
Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031	USD	10.055.000	10.173.739	0,16
Morgan Stanley, FRN 4,356% 22/10/2031	USD	10.264.000	10.049.722	0,16
Morgan Stanley, FRN 4,493% 16/01/2032	USD	7.780.000	7.642.273	0,12
Morgan Stanley, FRN 4,708% 12/03/2032	USD	33.790.000	33.423.498	0,53
Morgan Stanley, FRN 4,809% 16/04/2032	USD	6.040.000	6.003.812	0,10
Morgan Stanley, FRN 1,928% 28/04/2032	USD	1.450.000	1.261.272	0,02
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	3.187.000	2.768.396	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,296% 10/04/2037	USD	10.409.000	10.394.110	0,17
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	13.552.000	13.980.059	0,22
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,734% 18/07/2031	USD	14.145.000	14.102.222	0,23
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,465% 19/11/2031	USD	10.385.000	10.226.911	0,16
Nevada Power Co., FRN 6,25% 15/05/2055	USD	8.127.000	8.176.810	0,13
New York Life Global Funding, 144A 1,85% 01/08/2031	USD	7.198.000	6.275.317	0,10
New York Life Insurance Co., 144A 3,75% 15/05/2050	USD	8.861.000	6.624.600	0,11
New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069	USD	2.455.000	1.916.068	0,03
Newmont Corp. 5,75% 15/11/2041	USD	1.605.000	1.628.403	0,03
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	4.399.000	4.484.354	0,07
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	7.540.000	7.812.880	0,12
NNN REIT, Inc. 3% 15/04/2052	USD	1.992.000	1.273.460	0,02
Northern Natural Gas Co., 144A 4,3% 15/01/2049	USD	2.010.000	1.595.686	0,03
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,85% 30/09/2047	USD	5.032.000	3.891.943	0,06
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 3,45% 30/03/2051	USD	2.700.000	1.881.872	0,03
Northwestern Mutual Life Insurance Co. (The), 144A 6,05% 30/06/2056	USD	12.822.000	13.151.471	0,21
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	1.040.000	1.005.663	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 4,45% 15/06/2029	USD	6.555.000	6.462.867	0,10
NRG Energy, Inc., 144A 4,734% 15/10/2030	USD	5.460.000	5.405.927	0,09
NRG Energy, Inc., 144A 4,955% 30/04/2031	USD	13.840.000	13.709.621	0,22
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	7.747.000	8.410.283	0,13
NRG Energy, Inc., 144A 5,407% 15/10/2035	USD	14.673.000	14.449.348	0,23
NVIDIA Corp. 5,625% 15/06/2056	USD	12.785.000	12.805.075	0,20
Oracle Corp. 5,35% 04/05/2033	USD	19.220.000	18.719.243	0,30
Pacific Gas and Electric Co. 6,1% 15/01/2029	USD	6.361.000	6.552.125	0,10
Pacific Gas and Electric Co. 5,7% 01/03/2035	USD	7.635.000	7.737.401	0,12
Pacific Gas and Electric Co. 4,5% 01/07/2040	USD	9.670.000	8.358.278	0,13
Palomino Funding Trust I, 144A 7,233% 17/05/2028	USD	4.900.000	5.088.132	0,08
Pepperdine University 3,301% 01/12/2059	USD	3.597.000	2.367.596	0,04
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	1.310.000	1.338.619	0,02
Pernod Ricard International Finance LLC, 144A 1,625% 01/04/2031	USD	4.200.000	3.640.925	0,06
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	8.328.000	8.491.562	0,14
PG&E Corp., FRN 6,85% 15/09/2056	USD	1.078.000	1.074.490	0,02
Pioneer Natural Resources Co. 2,15% 15/01/2031	USD	4.190.000	3.763.446	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	7.160.000	7.139.215	0,11
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,875% 20/10/2034	USD	5.859.000	6.485.354	0,10
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,373% 21/07/2036	USD	4.445.000	4.503.059	0,07
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,423% 25/01/2041	USD	7.775.000	7.662.683	0,12
Prologis LP, REIT 4,2% 15/02/2033	CAD	7.400.000	5.250.595	0,08
Public Service Co. of Oklahoma 5,2% 15/01/2035	USD	2.645.000	2.641.015	0,04
Public Service Co. of Oklahoma 5,45% 15/01/2036	USD	14.645.000	14.833.785	0,24
Puget Energy, Inc. 2,379% 15/06/2028	USD	2.150.000	2.055.860	0,03
Puget Energy, Inc. 5,725% 15/03/2035	USD	5.103.000	5.157.423	0,08
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	4.358.000	4.394.045	0,07

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	630.000	650.619	0,01
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	21.248.000	21.217.561	0,34
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,875% 01/03/2031	USD	1.075.000	1.004.378	0,02
Roper Technologies, Inc. 4,9% 15/10/2034	USD	8.332.000	8.071.371	0,13
SBA Communications Corp., REIT 3,125% 01/02/2029	USD	1.775.000	1.693.650	0,03
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	725.000	679.884	0,01
Sierra Pacific Power Co., FRN 6,2% 15/12/2055	USD	4.825.000	4.806.861	0,08
Smithfield Foods, Inc., 144A 3% 15/10/2030	USD	726.000	667.497	0,01
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 6% 01/11/2028	USD	985.000	987.958	0,02
Solventum Corp. 5,45% 13/03/2031	USD	6.092.000	6.253.168	0,10
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	41.094.000	42.213.011	0,67
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 4,911% 01/09/2027	USD	1.955.000	1.960.872	0,03
Southwestern Electric Power Co. 3,9% 01/04/2045	USD	3.070.000	2.385.750	0,04
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,35% 15/07/2031	USD	17.675.000	17.681.101	0,28
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,65% 15/07/2033	USD	9.735.000	9.707.664	0,16
Sprint Capital Corp. 6,875% 15/11/2028	USD	14.115.000	14.796.321	0,24
Stellantis Finance US, Inc., 144A 5,75% 18/03/2030	USD	2.705.000	2.707.276	0,04
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	9.626.000	9.509.021	0,15
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	4.300.000	4.289.601	0,07
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/09/2030	USD	3.774.000	3.705.650	0,06
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	4.745.000	4.707.936	0,08
Synopsys, Inc. 4,85% 01/04/2030	USD	7.901.000	7.924.987	0,13
Synopsys, Inc. 5,15% 01/04/2035	USD	6.380.000	6.366.822	0,10
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 6,85% 16/12/2039	USD	2.624.000	2.917.258	0,05
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047	USD	2.965.000	2.389.814	0,04
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 3,3% 15/05/2050	USD	3.826.000	2.583.518	0,04
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 6,05% 15/06/2056	USD	15.705.000	15.951.867	0,25
Texas Health Resources 3,372% 15/11/2051	USD	2.665.000	1.911.288	0,03
Time Warner Cable LLC 5,875% 15/11/2040	USD	3.371.000	3.034.609	0,05
Time Warner Cable LLC 5,5% 01/09/2041	USD	17.988.000	15.374.300	0,25
Time Warner Cable LLC 4,5% 15/09/2042	USD	5.245.000	3.978.675	0,06
T-Mobile USA, Inc. 6,7% 15/12/2033	USD	9.911.000	10.873.436	0,17
T-Mobile USA, Inc. 3,3% 15/02/2051	USD	11.130.000	7.336.676	0,12
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	16.772.000	16.789.581	0,27
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	1.975.000	2.039.423	0,03
Truist Financial Corp., FRN 4,964% 23/10/2036	USD	8.015.000	7.820.144	0,12
Uber Technologies, Inc., 144A 4,5% 15/08/2029	USD	3.608.000	3.584.712	0,06
United Airlines Pass Through Trust, Series 2024-1 'A' 5,875% 15/08/2038	USD	6.942.838	6.988.626	0,11
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 3,45% 07/01/2030	USD	4.240.976	4.116.536	0,07
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'AA' 3,1% 07/01/2030	USD	2.456.337	2.405.132	0,04
University of Chicago (The) 2,761% 01/04/2045	USD	3.105.000	2.453.573	0,04
University of Miami 4,063% 01/04/2052	USD	2.740.000	2.087.912	0,03
US Bancorp, FRN 5,836% 12/06/2034	USD	9.193.000	9.617.211	0,15
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 15/08/2029	USD	8.347.000	7.971.736	0,13
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6,25% 15/01/2030	USD	9.930.000	10.180.544	0,16
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4,125% 15/08/2031	USD	7.155.000	6.723.153	0,11
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	1.715.000	1.847.506	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,75% 15/01/2036	USD	1.560.000	1.654.856	0,03
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	1.178.000	1.191.502	0,02
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	5.229.000	5.275.784	0,08
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	1.031.000	1.025.577	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	2.017.000	1.982.586	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	1.031.000	1.016.045	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,95% 15/10/2033	USD	5.090.000	5.548.318	0,09
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	9.340.000	9.644.699	0,15
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	8.862.000	8.979.324	0,14
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,25% 15/10/2035	USD	3.731.000	3.639.126	0,06
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	9.723.000	9.556.673	0,15
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,8% 27/03/2035	USD	9.091.000	9.223.670	0,15
Wells Fargo & Co., FRN 4,808% 25/07/2028	USD	16.419.000	16.470.670	0,26
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	25.455.000	25.897.270	0,41
Wells Fargo & Co., FRN 5,198% 23/01/2030	USD	7.174.000	7.258.834	0,12
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	17.286.000	17.541.920	0,28
Wells Fargo & Co., FRN 5,15% 23/04/2031	USD	49.730.000	50.317.672	0,80
Wells Fargo & Co., FRN 4,844% 20/05/2032	USD	11.105.000	11.085.800	0,18
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	10.985.000	11.282.347	0,18
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	12.275.000	12.296.105	0,20
Wells Fargo & Co., FRN 4,96% 23/01/2037	USD	16.320.000	15.983.388	0,26
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	7.608.000	7.568.125	0,12
ZF North America Capital, Inc., 144A 6,875% 14/04/2028	USD	668.000	684.680	0,01
			2.517.160.609	**40,18**
Total des Obligations			**3.176.999.548**	**50,72**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**3.176.999.548**	**50,72**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - USD†	USD	125.012	31.271.657	0,50
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	150.112.901	150.112.901	2,39
			181.384.558	**2,89**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**181.384.558**	**2,89**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**181.384.558**	**2,89**
Total des Investissements			**6.160.992.441**	**98,35**
Liquidités			**28.948.403**	**0,46**
Autres actifs/(passifs)			**74.365.629**	**1,19**
Total de l'Actif net			**6.264.306.473**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	58,02
Royaume-Uni	6,35
France	6,24
Luxembourg	4,80
Allemagne	3,74
Italie	3,59
Pays-Bas	3,48
Espagne	2,33
Canada	1,68
Irlande	1,38
Iles Caïmans	1,14
Australie	0,86
Suisse	0,80
Grèce	0,77
Japon	0,60
Jersey	0,53
Norvège	0,42
Chili	0,31
Bermudes	0,30
Singapour	0,24
Danemark	0,23
Portugal	0,21
Suède	0,17
Liberia	0,14
Organisations supranationales	0,02
Total des Investissements	**98,35**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,65
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	29.666.850	USD	20.398.176	05/08/2026	Barclays	36.175	-
CHF	337.937	USD	418.186	05/08/2026	Goldman Sachs	996	-
CHF	66.181	USD	82.067	05/08/2026	Morgan Stanley	25	-
CNH	187.479	USD	27.564	02/07/2026	HSBC	37	-
CNH	3.313.059	USD	487.079	02/07/2026	Morgan Stanley	667	-
CNH	1.956.214	USD	288.232	05/08/2026	BNP Paribas	433	-
EUR	1.208.610.355	USD	1.376.607.195	06/07/2026	Morgan Stanley	826.701	0,02
EUR	4.635.820	USD	5.273.747	05/08/2026	HSBC	16.531	-
EUR	1.054.477.849	USD	1.202.487.933	05/08/2026	Morgan Stanley	854.988	0,01
GBP	225.354	USD	297.110	05/08/2026	Goldman Sachs	768	-
NOK	10.151.541	USD	1.019.408	05/08/2026	Morgan Stanley	2.966	-
NZD	12.127.121	USD	6.869.242	05/08/2026	Barclays	4.879	-
SEK	170.398	USD	17.541	05/08/2026	BNP Paribas	26	-
SEK	470.504	USD	48.459	05/08/2026	Goldman Sachs	46	-
SEK	103.786.071	USD	10.697.823	05/08/2026	Merrill Lynch	1.571	-
SGD	3.679	USD	2.846	05/08/2026	BNP Paribas	2	-
SGD	41.271	USD	31.887	05/08/2026	HSBC	65	-
SGD	117.280	USD	90.694	05/08/2026	Morgan Stanley	105	-
USD	248.527	AUD	351.944	06/07/2026	Barclays	5.966	-
USD	19.981	AUD	28.271	06/07/2026	BNP Paribas	496	-
USD	55.642	AUD	78.024	06/07/2026	Goldman Sachs	1.868	-
USD	12.034	AUD	17.055	06/07/2026	Morgan Stanley	280	-
USD	157.828	AUD	222.657	06/07/2026	Standard Chartered	4.372	-
USD	56.161	AUD	80.748	05/08/2026	Goldman Sachs	543	-
USD	54.301	AUD	78.702	05/08/2026	HSBC	91	-
USD	34.592.018	CAD	47.676.446	06/07/2026	BNP Paribas	1.069.067	0,02
USD	194.328	CHF	154.034	06/07/2026	Barclays	3.927	-
USD	79.815	CHF	63.201	06/07/2026	BNP Paribas	1.693	-
USD	251.397	CHF	198.349	06/07/2026	Goldman Sachs	6.219	-
USD	194.106	CHF	153.074	06/07/2026	HSBC	4.892	-
USD	94.106.809	CHF	76.067.427	06/07/2026	Morgan Stanley	80.145	-
USD	619.821	CHF	499.109	05/08/2026	Barclays	718	-
USD	227.447	CHF	183.124	05/08/2026	Standard Chartered	297	-
USD	269.364	CNH	1.816.938	06/07/2026	Barclays	1.803	-
USD	174.375	CNH	1.179.605	06/07/2026	BNP Paribas	667	-
USD	1.946.903	CNH	13.158.550	06/07/2026	HSBC	9.186	-
USD	3.658.587	CNH	24.750.117	06/07/2026	Morgan Stanley	13.904	-
USD	1.215	CNH	8.199	06/07/2026	Standard Chartered	7	-
USD	182.409	CNH	1.233.249	06/07/2026	State Street	801	-
USD	179.376	CNH	1.213.754	05/08/2026	Barclays	271	-
USD	1.101	CNH	7.455	05/08/2026	HSBC	1	-
USD	16.802.927	EUR	14.464.036	06/07/2026	Barclays	318.496	0,01
USD	59.225.833	EUR	51.084.701	06/07/2026	BNP Paribas	1.005.416	0,01
USD	3.591	EUR	3.085	06/07/2026	Deutsche Bank	75	-
USD	12.381.872	EUR	10.595.049	06/07/2026	Goldman Sachs	306.864	0,01
USD	1.370.148.249	EUR	1.175.594.717	06/07/2026	HSBC	30.341.747	0,48
USD	2.168.084	EUR	1.872.494	06/07/2026	Morgan Stanley	34.032	-
USD	20.298.069	EUR	17.483.591	06/07/2026	Standard Chartered	372.301	0,01
USD	3.251.006	EUR	2.837.721	05/08/2026	Barclays	12.672	-
USD	589.566	EUR	515.658	05/08/2026	BNP Paribas	1.110	-
USD	490.564	EUR	429.065	05/08/2026	Morgan Stanley	926	-
USD	1.220	EUR	1.069	05/08/2026	Standard Chartered	1	-
USD	10.108.959	GBP	7.564.920	06/07/2026	BNP Paribas	109.308	-
USD	67.797.935	GBP	51.194.820	06/07/2026	HSBC	126.325	-
USD	225.877.263	GBP	168.386.864	06/07/2026	Standard Chartered	3.295.954	0,05
USD	183.121	GBP	138.244	05/08/2026	Barclays	387	-
USD	232.836.017	GBP	175.826.492	05/08/2026	BNP Paribas	424.771	0,01
USD	20.345.876	JPY	3.297.645.729	06/07/2026	Barclays	46.350	-
USD	55.123	JPY	8.794.092	06/07/2026	BNP Paribas	989	-
USD	71.355	JPY	11.333.328	06/07/2026	Goldman Sachs	1.590	-
USD	496.700	JPY	80.000.000	06/07/2026	Morgan Stanley	4.239	-
USD	56.182	JPY	9.041.750	05/08/2026	Barclays	382	-
USD	5.611	NOK	52.797	06/07/2026	Morgan Stanley	292	-
USD	2.944	NOK	28.707	05/08/2026	Morgan Stanley	53	-
USD	29.120	NZD	50.023	06/07/2026	Morgan Stanley	795	-
USD	40.316	NZD	67.913	06/07/2026	Standard Chartered	1.861	-
USD	19.004	NZD	33.344	05/08/2026	Barclays	103	-
USD	90.598	SEK	879.077	01/07/2026	Barclays	150	-
USD	37.507	SEK	351.483	06/07/2026	Barclays	1.335	-
USD	39.794	SEK	375.669	06/07/2026	Goldman Sachs	1.133	-
USD	231.390	SEK	2.163.645	06/07/2026	Morgan Stanley	8.725	-
USD	76.211	SEK	731.131	06/07/2026	Standard Chartered	969	-
USD	29.382	SEK	282.702	05/08/2026	Goldman Sachs	238	-
USD	55.301	SGD	71.522	01/07/2026	Barclays	67	-
USD	46.939	SGD	60.719	02/07/2026	HSBC	48	-
USD	18.362.214	SGD	23.759.576	06/07/2026	Goldman Sachs	8.628	-
USD	109.229	SGD	139.871	06/07/2026	Morgan Stanley	1.183	-
USD	50.396	SGD	65.037	05/08/2026	Barclays	44	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**39.383.754**	**0,63**

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	301.115	USD	215.156	06/07/2026	Barclays	(7.627)	-
AUD	151.408	USD	106.854	06/07/2026	Goldman Sachs	(2.503)	-
AUD	95.167	USD	68.117	06/07/2026	HSBC	(2.527)	-
AUD	29.675.291	USD	21.217.744	06/07/2026	Merrill Lynch	(765.457)	(0,01)
AUD	70.233	USD	49.292	06/07/2026	Morgan Stanley	(887)	-
AUD	71.588	USD	51.095	06/07/2026	Standard Chartered	(1.757)	-
AUD	132.370	USD	91.252	05/08/2026	Barclays	(77)	-
AUD	1.719	USD	1.193	05/08/2026	Morgan Stanley	(9)	-
CHF	183.124	USD	226.582	01/07/2026	Standard Chartered	(321)	-
CHF	108.815	USD	134.554	02/07/2026	Barclays	(107)	-
CHF	631.862	USD	799.172	06/07/2026	Barclays	(18.131)	-
CHF	75.094.935	USD	96.098.159	06/07/2026	Citibank	(3.273.587)	(0,05)
CHF	372.713	USD	475.367	06/07/2026	HSBC	(14.658)	-
CHF	536.574	USD	686.867	06/07/2026	Morgan Stanley	(23.610)	-
CHF	75.508.311	USD	93.702.880	05/08/2026	Morgan Stanley	(41.246)	-
CNH	3.470.985	USD	514.152	06/07/2026	Barclays	(3.017)	-
CNH	482.389.155	USD	71.449.606	06/07/2026	Goldman Sachs	(413.351)	(0,01)
CNH	60.198	USD	8.895	06/07/2026	HSBC	(30)	-
CNH	1.608.418	USD	237.880	06/07/2026	Merrill Lynch	(1.026)	-
CNH	642.840	USD	95.067	06/07/2026	Morgan Stanley	(402)	-
CNH	4.856.113	USD	717.855	06/07/2026	State Street	(2.747)	-
CNH	27.556	USD	4.069	05/08/2026	Morgan Stanley	(3)	-
EUR	515.658	USD	588.720	01/07/2026	BNP Paribas	(1.128)	-
EUR	429.065	USD	489.883	02/07/2026	Morgan Stanley	(964)	-
EUR	10.287.560	USD	11.932.598	06/07/2026	Barclays	(208.031)	-
EUR	8.130.363	USD	9.431.246	06/07/2026	BNP Paribas	(165.201)	-
EUR	3.521.419	USD	4.105.172	06/07/2026	Goldman Sachs	(91.867)	-
EUR	1.065.184.510	USD	1.241.271.542	06/07/2026	HSBC	(27.297.788)	(0,43)
EUR	20.837.104	USD	24.220.821	06/07/2026	Morgan Stanley	(473.106)	(0,01)
EUR	1.150	USD	1.339	06/07/2026	Standard Chartered	(29)	-
EUR	5.703	USD	6.515	05/08/2026	HSBC	(6)	-
EUR	22.658.345	USD	25.886.665	05/08/2026	Morgan Stanley	(29.546)	-
GBP	175.826.492	USD	232.840.747	06/07/2026	BNP Paribas	(425.402)	(0,01)
GBP	169.357	USD	227.331	06/07/2026	Citibank	(3.467)	-
GBP	881.862	USD	1.186.345	06/07/2026	HSBC	(20.660)	-
GBP	276.081	USD	370.299	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.362)	-
GBP	49.992.811	USD	67.053.245	06/07/2026	Standard Chartered	(970.505)	(0,02)
GBP	51.061.060	USD	67.617.073	05/08/2026	HSBC	(123.463)	-
GBP	969	USD	1.280	05/08/2026	Standard Chartered	-	-
JPY	41.750.057	USD	262.082	06/07/2026	Goldman Sachs	(5.079)	-
JPY	3.334.067.693	USD	20.990.087	06/07/2026	HSBC	(466.356)	(0,01)
JPY	11.169.878	USD	70.304	06/07/2026	Merrill Lynch	(1.545)	-
JPY	10.785.521	USD	67.596	06/07/2026	State Street	(1.203)	-
JPY	3.297.645.729	USD	20.394.168	05/08/2026	Barclays	(43.268)	-
JPY	14.413.725	USD	89.343	05/08/2026	BNP Paribas	(391)	-
NOK	31.006	USD	3.338	06/07/2026	Barclays	(214)	-
NOK	103.211	USD	11.040	06/07/2026	Citibank	(641)	-
NOK	9.993.045	USD	1.078.821	06/07/2026	HSBC	(71.976)	-
NOK	77.077	USD	8.175	06/07/2026	Morgan Stanley	(409)	-
NOK	46.741	USD	4.741	05/08/2026	Citibank	(34)	-
NZD	83.547	USD	48.883	06/07/2026	Citibank	(1.576)	-
NZD	40.373	USD	23.889	06/07/2026	Goldman Sachs	(1.029)	-
NZD	81.442	USD	47.412	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.297)	-
NZD	11.984.723	USD	7.151.743	06/07/2026	Standard Chartered	(365.586)	(0,01)
SEK	1.822.647	USD	195.446	06/07/2026	Barclays	(7.875)	-
SEK	270.557	USD	28.895	06/07/2026	Citibank	(1.051)	-
SEK	79.816	USD	8.361	06/07/2026	Goldman Sachs	(147)	-
SEK	103.865.676	USD	11.230.032	06/07/2026	Merrill Lynch	(541.031)	(0,01)
SEK	1.369.304	USD	147.431	06/07/2026	Morgan Stanley	(6.515)	-
SEK	1.087.251	USD	112.234	05/08/2026	Barclays	(149)	-
SEK	16.525	USD	1.712	05/08/2026	HSBC	(8)	-
SGD	94.378	USD	74.062	06/07/2026	Barclays	(1.158)	-
SGD	5.654	USD	4.443	06/07/2026	BNP Paribas	(76)	-
SGD	159.384	USD	125.036	06/07/2026	Goldman Sachs	(1.916)	-
SGD	493.692	USD	384.825	06/07/2026	HSBC	(3.463)	-
SGD	76.095	USD	59.677	06/07/2026	Merrill Lynch	(895)	-
SGD	359.819	USD	281.449	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.500)	-
SGD	22.710.424	USD	17.812.404	06/07/2026	Standard Chartered	(269.258)	(0,01)
SGD	71.522	USD	55.437	05/08/2026	Barclays	(65)	-
SGD	23.698.331	USD	18.352.674	05/08/2026	Goldman Sachs	(5.391)	-
SGD	60.719	USD	47.050	05/08/2026	HSBC	(41)	-
USD	20.409.351	AUD	29.666.850	06/07/2026	Barclays	(37.118)	-
USD	4.725	CHF	3.822	05/08/2026	Morgan Stanley	(16)	-
USD	44.820	CNH	304.628	05/08/2026	Barclays	(131)	-
USD	239.420	CNH	1.622.891	05/08/2026	HSBC	(58)	-
USD	488.192	CNH	3.313.059	05/08/2026	Morgan Stanley	(692)	-
USD	1.190.795.782	EUR	1.045.474.787	06/07/2026	Morgan Stanley	(715.115)	(0,01)
USD	19.179.835	EUR	16.869.628	05/08/2026	Barclays	(71.348)	-
USD	7.661.778	EUR	6.716.436	05/08/2026	BNP Paribas	(2.845)	-
USD	1.135.049	EUR	995.681	05/08/2026	HSBC	(1.196)	-
USD	1.379.026.970	EUR	1.209.256.789	05/08/2026	Morgan Stanley	(945.684)	(0,02)
USD	19.271	GBP	14.595	05/08/2026	Barclays	(21)	-
USD	1.019.808	NOK	10.151.541	06/07/2026	Morgan Stanley	(3.006)	-
USD	6.831.432	NZD	12.072.149	06/07/2026	Barclays	(4.229)	-

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
USD	17.509	SEK	170.398	02/07/2026	BNP Paribas	(23)	-
USD	10.680.422	SEK	103.786.071	06/07/2026	Merrill Lynch	(387)	-
USD	27.867	SEK	271.532	05/08/2026	Morgan Stanley	(126)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(37.974.743)**	**(0,61)**
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**1.409.011**	**0,02**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	290	AUD	21.950.597	47.298	-
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	3.404	AUD	245.399.199	134.226	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(1.396)	EUR	(183.547.767)	146.831	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(134)	USD	(27.626.508)	2.094	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(5.203)	USD	(557.351.052)	603.757	0,01
US 10 Year Note, 21/09/2026	(729)	USD	(80.207.086)	229.093	0,01
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(2.368)	USD	(266.788.500)	168.645	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**1.331.944**	**0,02**
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	151	CAD	12.851.640	(10.565)	-
Canada 2 Year Bond, 18/09/2026	(126)	CAD	(9.327.871)	(1.789)	-
Canada 5 Year Bond, 18/09/2026	86	CAD	6.837.618	(907)	-
Euro-BTP, 08/09/2026	1.119	EUR	152.227.874	(19.126)	-
Euro-Bund, 08/09/2026	244	EUR	35.417.871	(6.894)	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	66	EUR	8.380.316	(752)	-
Euro-OAT, 08/09/2026	7	EUR	957.539	(598)	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	1.919	EUR	231.708.253	(4.777)	-
Japan 10 Year Bond, 14/09/2026	8	JPY	6.290.215	(13.292)	-
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2026	179	JPY	14.074.357	(26.437)	-
Long Gilt, 28/09/2026	123	GBP	14.523.946	(56.602)	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	2.893	EUR	352.889.954	(28.105)	-
US Long Bond, 21/09/2026	1.816	USD	206.711.875	(594.460)	(0,01)
US Ultra Bond, 21/09/2026	1.174	USD	136.789.344	(484.744)	(0,01)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(1.249.048)**	**(0,02)**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**82.896**	**-**

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
15.000.000	USD	Bank of America	Target Corp. 2,5% 15/04/2026	Achat	(1,00)%	20/06/2030	(395.628)	(0,01)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							**(395.628)**	**(0,01)**
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							**(395.628)**	**(0,01)**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Australie				
Australia Government Bond 2,5% 21/05/2030	AUD	3.955.000	2.234.541	0,10
Australia Government Bond 1,5% 21/06/2031	AUD	3.360.000	1.771.857	0,08
Australia Government Bond 1,25% 21/05/2032	AUD	12.740.000	6.436.864	0,29
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2028	AUD	12.755.000	7.432.288	0,34
Australia Government Bond, Reg. S 3,25% 21/04/2029	AUD	4.110.000	2.413.501	0,11
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/12/2030	AUD	4.790.000	2.503.612	0,11
Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/11/2032	AUD	3.810.000	1.955.071	0,09
Australia Government Bond, Reg. S 4,25% 21/10/2036	AUD	4.720.000	2.740.704	0,12
Australia Government Bond, Reg. S 3,75% 21/04/2037	AUD	2.096.000	1.159.398	0,05
Australia Government Bond, Reg. S 4,75% 21/10/2037	AUD	4.859.000	2.929.073	0,13
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/05/2041	AUD	1.770.000	822.515	0,04
Australia Government Bond, Reg. S 1,75% 21/06/2051	AUD	3.990.000	1.241.156	0,06
Australia Government Bond Inflation Linked, Reg. S 2% 21/08/2035	AUD	33.660.000	27.909.403	1,27
			61.549.983	**2,79**
Belgique				
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,1% 22/06/2030	EUR	1.828.817	1.647.759	0,07
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2033	EUR	5.190.000	5.164.193	0,23
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,1% 22/06/2035	EUR	5.530.000	5.437.451	0,25
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,4% 22/06/2040	EUR	7.330.000	4.668.875	0,21
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/06/2047	EUR	4.169	2.715	0,00
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,7% 22/06/2050	EUR	2.290.263	1.434.731	0,07
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,4% 22/06/2053	EUR	310.000	169.427	0,01
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3,3% 22/06/2054	EUR	1.139.320	961.754	0,04
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,25% 22/06/2057	EUR	339.300	220.641	0,01
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2,15% 22/06/2066	EUR	1.264.000	748.145	0,03
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0,65% 22/06/2071	EUR	520.000	157.453	0,01
			20.613.144	**0,93**
Canada				
Canada Government Bond 2,25% 01/06/2029	CAD	2.852.000	1.731.724	0,08
Canada Government Bond 0,5% 01/12/2030	CAD	13.450.000	7.460.509	0,34
Canada Government Bond 2,5% 01/12/2032	CAD	2.450.000	1.456.436	0,07
Canada Government Bond 2,75% 01/06/2033	CAD	2.010.000	1.208.779	0,05
Canada Government Bond 5,75% 01/06/2033	CAD	5.775.000	4.130.970	0,19
Canada Government Bond 3,25% 01/12/2035	CAD	10.370.000	6.354.812	0,29
Canada Government Bond 5% 01/06/2037	CAD	545.000	384.632	0,02
Canada Government Bond 4% 01/06/2041	CAD	1.438.000	933.486	0,04
Canada Government Bond 3,5% 01/12/2045	CAD	470.000	284.269	0,01
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2048	CAD	1.304.000	687.966	0,03
Canada Government Bond 2% 01/12/2051	CAD	3.420.000	1.503.584	0,07
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2055	CAD	3.055.000	1.543.959	0,07
Canada Government Bond 3,5% 01/12/2057	CAD	1.170.000	686.261	0,03
Canada Government Bond 2,75% 01/12/2064	CAD	2.390.000	1.170.239	0,05
			29.537.626	**1,34**
Chili				
Chile Government Bond 4,35% 13/04/2031	USD	4.159.000	3.584.952	0,17
Chile Government Bond 3,375% 14/04/2032	EUR	8.691.000	8.647.545	0,39
Chile Government Bond 3,875% 14/04/2036	EUR	7.495.000	7.518.970	0,34
			19.751.467	**0,90**
République tchèque				
Czech Republic Government Bond 4,5% 11/11/2032	CZK	99.300.000	4.148.964	0,19
Czech Republic Government Bond 4,25% 24/10/2034	CZK	168.500.000	6.855.199	0,31
			11.004.163	**0,50**
Danemark				
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	12.164.000	1.590.033	0,07
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	9.315.000	1.096.265	0,05
Denmark Government Bond 4,5% 15/11/2039	DKK	8.941.000	1.410.396	0,06
Denmark Government Bond 0,25% 15/11/2052	DKK	5.070.000	338.305	0,02
			4.434.999	**0,20**
Estonie				
Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032	EUR	8.792.000	9.244.728	0,42
			9.244.728	**0,42**
France				
Dexia SA, Reg. S 1% 18/10/2027	EUR	6.850.000	6.701.389	0,30
Dexia SA, Reg. S 0% 21/01/2028	EUR	5.500.000	5.271.167	0,24
Dexia SA, Reg. S 2,5% 05/04/2028	EUR	10.000.000	9.948.425	0,45
Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	13.200.000	13.155.384	0,60
Dexia SA, Reg. S 4,125% 22/10/2030	GBP	23.600.000	26.894.308	1,22
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,4% 24/09/2028	EUR	7.610.000	7.559.974	0,34
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2029	EUR	92.203.550	92.233.747	4,18
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5,5% 25/04/2029	EUR	65.955.000	70.837.484	3,21
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,4% 24/09/2029	EUR	7.004.000	6.921.718	0,31
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	3.795.000	3.455.632	0,16
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2031	EUR	4.560.000	3.881.426	0,18
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/05/2032	EUR	7.280.000	6.079.692	0,28
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2033	EUR	14.585.000	14.372.303	0,65
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,5% 25/11/2033	EUR	360.000	364.672	0,02
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3,2% 25/05/2035	EUR	18.475.000	18.090.092	0,82
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,5% 25/05/2050	EUR	9.901.990	5.800.489	0,26
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,75% 25/05/2053	EUR	3.418.184	1.481.560	0,07
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4,4% 25/05/2057	EUR	4.099.226	4.068.277	0,18
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1,75% 25/05/2066	EUR	3.840.000	1.945.867	0,09
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0,5% 25/05/2072	EUR	810.771	208.661	0,01
			299.272.267	**13,57**
Allemagne				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,6% 15/05/2041	EUR	4.515.000	4.199.679	0,19
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3,4% 15/05/2047	EUR	2.550.000	2.572.174	0,12
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2052	EUR	3.535.000	1.470.117	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,5% 15/08/2054	EUR	3.580.000	2.997.527	0,14
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2,9% 15/08/2056	EUR	2.705.000	2.446.404	0,11
Bundesrepublik Deutschland (Issue date 18/05/2021), Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	2.250.000	1.004.444	0,04
Bundesrepublik Deutschland (Issue date 20/06/2023), Reg. S 1,8% 15/08/2053	EUR	5.895.000	4.242.941	0,19

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 29/06/2029	EUR	5.986.000	5.938.005	0,27
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 10/01/2031	EUR	5.065.000	4.481.050	0,20
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,5% 28/02/2029	EUR	4.900.000	4.626.641	0,21
			33.978.982	**1,54**
Hongrie				
Hungary Government Bond, Reg. S 6% 26/09/2035	USD	12.695.000	11.642.935	0,53
Hungary Government Bond, Reg. S 5,5% 26/03/2036	USD	4.320.000	3.824.160	0,17
			15.467.095	**0,70**
Irlande				
Ireland Government Bond, Reg. S 2,6% 18/10/2034	EUR	209	205	0,00
Ireland Government Bond, Reg. S 3,1% 18/06/2036	EUR	31.705.300	31.900.284	1,45
			31.900.489	**1,45**
Italie				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,7% 01/10/2030	EUR	11.397.000	11.291.733	0,51
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,65% 01/12/2030	EUR	2.770.000	2.624.104	0,12
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,5% 15/02/2031	EUR	1.559.000	1.593.967	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 0,6% 01/08/2031	EUR	5.280.000	4.687.394	0,21
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	EUR	1.180.000	1.235.964	0,06
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,15% 15/11/2031	EUR	860.000	863.969	0,04
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 15/11/2032	EUR	11.295.000	11.332.231	0,51
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,15% 15/03/2033	EUR	582.000	579.096	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,45% 01/09/2033	EUR	3.260.000	3.096.218	0,14
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,65% 01/08/2035	EUR	120.000	121.387	0,01
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,8% 01/07/2036	EUR	11.367.000	11.559.287	0,52
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,25% 01/09/2036	EUR	1.705.000	1.512.942	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 01/02/2037	EUR	75.000	77.624	0,00
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,05% 30/10/2037	EUR	4.687.000	4.842.775	0,22
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,85% 01/10/2040	EUR	841.000	833.662	0,04
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,8% 01/03/2041	EUR	500.000	381.022	0,02
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,95% 01/10/2041	EUR	9.543.000	9.492.366	0,43
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,1% 30/04/2046	EUR	756.000	749.382	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,25% 01/09/2046	EUR	384.000	335.914	0,02
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,7% 01/03/2047	EUR	2.260.000	1.800.609	0,08
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,45% 01/03/2048	EUR	1.996.000	1.783.642	0,08
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 1,7% 01/09/2051	EUR	3.100.000	1.868.017	0,08
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,3% 01/10/2054	EUR	824.000	816.219	0,04
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,65% 01/10/2055	EUR	2.498.000	2.604.719	0,12
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,8% 01/03/2067	EUR	880.000	628.105	0,03
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 2,15% 01/03/2072	EUR	480.000	287.040	0,01
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,5% 15/07/2028	EUR	1.880.000	1.800.368	0,08
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,35% 15/01/2029	EUR	23.815.000	23.583.743	1,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,8% 15/06/2029	EUR	1.430.000	1.431.127	0,06
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3% 01/08/2029	EUR	1.900.000	1.913.470	0,09
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,95% 01/08/2030	EUR	2.890.000	2.675.733	0,12
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,85% 01/02/2031	EUR	930.000	925.024	0,04
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,45% 15/07/2031	EUR	1.410.000	1.438.474	0,07
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,85% 01/07/2034	EUR	6.340.000	6.544.357	0,30
Italy Buoni Poliennali del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,6% 22/11/2028	EUR	17.560.000	17.889.859	0,81
Italy Government Bond, Reg. S 6% 04/08/2028	GBP	6.632.000	7.881.917	0,36
			143.083.460	**6,49**
Japon				
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3,125% 13/04/2028	EUR	2.500.000	2.511.977	0,11
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 4,625% 10/04/2029	USD	6.126.000	5.415.652	0,25
Japan Bank for International Cooperation 3,125% 15/02/2028	EUR	22.941.000	23.056.727	1,05
Japan Bank for International Cooperation 4,625% 19/07/2028	USD	25.338.000	22.391.406	1,02
Japan Bank for International Cooperation 1,5% 01/06/2029	EUR	16.533.000	15.883.789	0,72
Japan Bank for International Cooperation 2% 17/10/2029	USD	14.370.000	11.719.543	0,53
Japan Bank for International Cooperation 2,625% 17/10/2030	EUR	8.500.000	8.389.452	0,38
Japan Bank for International Cooperation 3,125% 22/04/2031	EUR	60.140.000	60.442.764	2,74
Japan Government CPI Linked Bond 0,1% 10/03/2029	JPY	1.300.500.000	7.951.972	0,36
Japan Government Five Year Bond 1,6% 20/12/2030	JPY	8.705.800.000	46.499.965	2,11
Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2050	JPY	873.500.000	3.559.288	0,16
Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2051	JPY	475.750.000	1.900.328	0,09
Japan Government Forty Year Bond 1,7% 20/03/2054	JPY	612.550.000	2.078.886	0,09
Japan Government Forty Year Bond 0,4% 20/03/2056	JPY	673.550.000	1.440.684	0,07
Japan Government Forty Year Bond 0,5% 20/03/2060	JPY	667.750.000	1.395.678	0,06
Japan Government Forty Year Bond 0,7% 20/03/2061	JPY	580.250.000	1.302.116	0,06
Japan Government Forty Year Bond 1,3% 20/03/2063	JPY	212.500.000	584.749	0,03
Japan Government Forty Year Bond 2,2% 20/03/2064	JPY	885.100.000	3.232.427	0,15
Japan Government Forty Year Bond 3,1% 20/03/2065	JPY	862.550.000	3.992.901	0,18
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/09/2027	JPY	329.350.000	1.755.116	0,08
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2028	JPY	5.100.650.000	26.977.542	1,22
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2030	JPY	417.650.000	2.087.305	0,09
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/03/2031	JPY	609.500.000	3.026.734	0,14
Japan Government Ten Year Bond 0,1% 20/12/2031	JPY	88.100.000	429.163	0,02
Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/03/2032	JPY	330.800.000	1.610.278	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/06/2032	JPY	78.350.000	378.851	0,02
Japan Government Ten Year Bond 0,2% 20/09/2032	JPY	1.121.150.000	5.382.882	0,24
Japan Government Ten Year Bond 0,5% 20/03/2033	JPY	301.950.000	1.460.881	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0,4% 20/06/2033	JPY	855.900.000	4.079.939	0,18
Japan Government Ten Year Bond 2,1% 20/12/2035	JPY	3.601.250.000	18.597.604	0,84
Japan Government Thirty Year Bond 2,2% 20/03/2041	JPY	173.600.000	824.430	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/03/2042	JPY	740.550.000	3.354.054	0,15
Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/12/2045	JPY	950.850.000	3.569.986	0,16
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/03/2046	JPY	1.358.950.000	4.453.073	0,20
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/03/2047	JPY	139.400.000	441.778	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 0,8% 20/12/2047	JPY	207.800.000	642.409	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/09/2049	JPY	198.700.000	515.554	0,02
Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/12/2049	JPY	744.200.000	1.912.278	0,09
Japan Government Thirty Year Bond 0,4% 20/03/2050	JPY	1.612.400.000	4.104.303	0,19
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/12/2050	JPY	113.400.000	308.626	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/03/2051	JPY	249.850.000	673.933	0,03
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/09/2051	JPY	1.479.700.000	3.919.549	0,18
Japan Government Thirty Year Bond 0,7% 20/12/2051	JPY	977.800.000	2.567.686	0,12
Japan Government Thirty Year Bond 1,4% 20/03/2053	JPY	374.900.000	1.186.388	0,05
Japan Government Thirty Year Bond 1,2% 20/06/2053	JPY	762.300.000	2.266.949	0,10
Japan Government Thirty Year Bond 3,2% 20/09/2055	JPY	478.850.000	2.274.197	0,10
Japan Government Thirty Year Bond 3,4% 20/12/2055	JPY	257.600.000	1.271.822	0,06
Japan Government Twenty Year Bond 1,2% 20/09/2035	JPY	4.198.250.000	20.114.756	0,91
Japan Government Twenty Year Bond 1% 20/12/2035	JPY	1.383.200.000	6.462.135	0,29
Japan Government Twenty Year Bond 0,7% 20/03/2037	JPY	1.146.550.000	5.002.359	0,23
Japan Government Twenty Year Bond 0,6% 20/09/2037	JPY	1.259.600.000	5.340.088	0,24
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2039	JPY	431.800.000	1.685.249	0,08
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/06/2039	JPY	395.350.000	1.505.220	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 0,3% 20/09/2039	JPY	1.205.200.000	4.541.481	0,21
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/03/2040	JPY	1.226.750.000	4.604.799	0,21
Japan Government Twenty Year Bond 0,4% 20/06/2040	JPY	393.350.000	1.461.982	0,07
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/12/2040	JPY	171.550.000	636.352	0,03
Japan Government Twenty Year Bond 0,5% 20/03/2041	JPY	511.800.000	1.881.625	0,09
Japan Government Twenty Year Bond 0,9% 20/06/2042	JPY	649.850.000	2.453.738	0,11
Japan Government Twenty Year Bond 1,6% 20/03/2044	JPY	1.198.600.000	4.870.976	0,22
Japan Government Twenty Year Bond 3,2% 20/12/2045	JPY	754.300.000	3.849.921	0,17
Japan International Cooperation Agency 4% 23/05/2028	USD	15.016.000	13.106.418	0,59
Japan International Cooperation Agency 4,75% 21/05/2029	USD	17.940.000	15.921.124	0,72
Japan International Cooperation Agency 1% 22/07/2030	USD	5.160.000	3.977.061	0,18
			421.238.898	**19,10**
Lettonie				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027	EUR	3.972.000	4.012.558	0,18
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028	EUR	6.040.000	6.103.223	0,28
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	2.530.000	2.604.856	0,12
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 10/06/2033	EUR	9.179.000	9.231.744	0,42
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 12/07/2033	EUR	3.229.000	3.338.014	0,15
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 02/10/2035	EUR	23.400.000	23.233.334	1,05
			48.523.729	**2,20**
Lituanie				
Lithuania Government Bond, Reg. S 3,5% 13/02/2034	EUR	14.285.000	14.373.629	0,65
Lithuania Government Bond, Reg. S 4,125% 22/01/2041	EUR	10.198.000	10.241.830	0,47
			24.615.459	**1,12**
Mexique				
Mexican Bonos 8% 21/02/2036	MXN	3.528.000	16.614.394	0,75
Mexico Government Bond 4,49% 25/05/2032	EUR	9.624.000	9.801.643	0,44
Mexico Government Bond 5,375% 22/03/2033	USD	22.703.000	19.600.689	0,89
Mexico Government Bond 3,5% 12/02/2034	USD	4.320.000	3.248.814	0,15
Mexico Government Bond 6,75% 27/09/2034	USD	7.265.000	6.762.220	0,31
Mexico Government Bond 7,75% 23/11/2034	MXN	3.890.000	18.272.593	0,83
Mexico Government Bond 5,625% 22/09/2035	USD	3.475.000	2.980.968	0,13
Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	2.900.000	2.614.301	0,12
			79.895.622	**3,62**
Pays-Bas				
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/07/2030	EUR	3.190.000	2.874.262	0,13
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/01/2033	EUR	2.200.000	2.166.351	0,10
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2033	EUR	1.640.000	1.608.684	0,07
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2034	EUR	930.000	906.673	0,04
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2,5% 15/07/2035	EUR	2.315.000	2.240.700	0,10
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	950.000	1.032.940	0,05
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 3,25% 15/01/2044	EUR	2.220.000	2.195.136	0,10
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	770.000	324.049	0,02
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2% 15/01/2054	EUR	310.000	231.796	0,01
			13.580.591	**0,62**
Nouvelle-Zélande				
New Zealand Government Bond, Reg. S 2,75% 15/04/2037	NZD	1.300.000	551.918	0,02
			551.918	**0,02**
Pologne				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	7.936.000	7.253.993	0,33
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030	EUR	20.000.000	20.178.400	0,91
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 2% 01/06/2030	EUR	2.000.000	1.925.594	0,09
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 13/03/2032	EUR	1.600.000	1.656.984	0,08
Poland Government Bond 4,5% 25/07/2030	PLN	110.890.000	25.848.601	1,17
Poland Government Bond 5,125% 18/09/2034	USD	6.799.000	6.012.367	0,27
Poland Government Bond, Reg. S 3,125% 22/10/2031	EUR	7.725.000	7.733.690	0,35
Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 16/01/2035	EUR	15.491.000	15.791.913	0,72
Poland Government Bond, Reg. S 3,625% 15/06/2036	EUR	8.551.000	8.584.580	0,39
Poland Government Bond Inflation Linked 2% 25/08/2036	PLN	84.240.000	19.892.838	0,90
			114.878.960	**5,21**
Slovaquie				
Slovakia Government Bond, Reg. S 3,625% 08/06/2033	EUR	11.006.280	11.323.321	0,51
Slovakia Government Bond, Reg. S 3,625% 04/11/2037	EUR	23.240.000	23.144.520	1,05
			34.467.841	**1,56**
Espagne				
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado 3,1% 30/07/2031	EUR	1.930.000	1.955.531	0,09
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado 3% 31/01/2033	EUR	3.509.000	3.512.398	0,16
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,3% 30/04/2036	EUR	22.738.000	22.755.592	1,03
Spain Bonos del Estado y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,95% 31/10/2056	EUR	11.194.000	10.998.791	0,50
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0,8% 30/07/2029	EUR	4.000.000	3.781.758	0,17
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 30/04/2029	EUR	17.390.000	16.843.215	0,76
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,25% 31/10/2030	EUR	1.080.000	1.015.225	0,05
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,1% 30/04/2031	EUR	3.860.000	3.398.765	0,15

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0,5% 31/10/2031	EUR	4.455.000	3.948.640	0,18
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2033	EUR	4.230.000	4.268.081	0,19
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,55% 31/10/2033	EUR	2.340.000	2.414.658	0,11
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,25% 30/04/2034	EUR	1.560.000	1.574.160	0,07
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 31/10/2034	EUR	119.000	121.501	0,01
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,15% 30/04/2035	EUR	852.000	848.524	0,04
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,2% 31/10/2035	EUR	4.810.000	4.793.389	0,22
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,2% 31/10/2040	EUR	3.825.000	2.797.245	0,13
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,5% 31/01/2041	EUR	3.601.000	3.533.321	0,16
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 30/07/2042	EUR	9.320.000	6.276.018	0,28
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2043	EUR	3.070.000	2.946.394	0,13
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2,9% 31/10/2046	EUR	12.109.000	10.514.068	0,48
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	13.040.000	7.103.356	0,32
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,9% 31/10/2052	EUR	1.950.000	1.297.612	0,06
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 4% 31/10/2054	EUR	2.609.000	2.606.580	0,12
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3,45% 30/07/2066	EUR	745.000	659.018	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 31/10/2071	EUR	704.000	334.538	0,01
			120.298.378	**5,45**
Organisations supranationales				
European Union, Reg. S 3,625% 12/12/2040	EUR	49.049.184	48.963.225	2,22
European Union, Reg. S 4% 04/04/2044	EUR	1.012.290	1.040.542	0,05
European Union, Reg. S 2,625% 04/02/2048	EUR	2.595.000	2.122.824	0,09
European Union, Reg. S 3,375% 05/10/2054	EUR	1.960.000	1.754.726	0,08
			53.881.317	**2,44**
Suède				
Sweden Government Bond, Reg. S 0,75% 12/05/2028	SEK	8.770.000	772.245	0,04
Sweden Government Bond, Reg. S 0,125% 12/05/2031	SEK	22.465.000	1.827.648	0,08
Sweden Government Bond, Reg. S 2,5% 15/10/2036	SEK	8.810.000	784.653	0,04
Sweden Government Bond, Reg. S 3,5% 30/03/2039	SEK	4.170.000	407.837	0,02
Sweden Government Bond, Reg. S 1,375% 23/06/2071	SEK	1.875.000	102.907	0,00
			3.895.290	**0,18**
Royaume-Uni				
UK Treasury, Reg. S 4,125% 22/07/2029	GBP	3.350.000	3.878.522	0,18
UK Treasury, Reg. S 0,25% 31/07/2031	GBP	1.900.000	1.807.384	0,08
UK Treasury, Reg. S 3,25% 31/01/2033	GBP	6.150.000	6.645.835	0,30
UK Treasury, Reg. S 4,125% 07/03/2033	GBP	1.811.000	2.059.994	0,09
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/07/2033	GBP	6.993.972	6.339.227	0,29
UK Treasury, Reg. S 4,625% 31/01/2034	GBP	7.071.750	8.231.360	0,37
UK Treasury, Reg. S 1,75% 07/09/2037	GBP	4.950.000	4.201.239	0,19
UK Treasury, Reg. S 3,75% 29/01/2038	GBP	12.850.000	13.319.843	0,60
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2040	GBP	688.000	727.137	0,03
UK Treasury, Reg. S 5,25% 31/01/2041	GBP	1.432.000	1.677.969	0,08
UK Treasury, Reg. S 1,25% 22/10/2041	GBP	6.581.650	4.500.223	0,21
UK Treasury, Reg. S 4,5% 07/12/2042	GBP	3.538.000	3.767.259	0,17
UK Treasury, Reg. S 3,25% 22/01/2044	GBP	3.806.000	3.379.453	0,15
UK Treasury, Reg. S 0,875% 31/01/2046	GBP	4.467.000	2.368.202	0,11
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2046	GBP	2.615.000	2.614.372	0,12
UK Treasury, Reg. S 1,5% 22/07/2047	GBP	3.664.000	2.166.177	0,10
UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/01/2049	GBP	3.186.820	1.933.887	0,09
UK Treasury, Reg. S 1,25% 31/07/2051	GBP	3.213.000	1.585.930	0,07
UK Treasury, Reg. S 1,5% 31/07/2053	GBP	1.710.000	872.348	0,04
UK Treasury, Reg. S 4,375% 31/07/2054	GBP	2.300.108	2.252.652	0,10
UK Treasury, Reg. S 4,25% 07/12/2055	GBP	989.450	947.046	0,04
UK Treasury, Reg. S 5,375% 31/01/2056	GBP	1.975.851	2.266.426	0,10
UK Treasury, Reg. S 1,75% 22/07/2057	GBP	5.470.000	2.841.017	0,13
UK Treasury, Reg. S 4% 22/01/2060	GBP	2.282.840	2.066.165	0,09
UK Treasury, Reg. S 0,5% 22/10/2061	GBP	2.075.000	579.139	0,03
UK Treasury, Reg. S 3,5% 22/07/2068	GBP	1.300.000	1.037.898	0,05
UK Treasury, Reg. S 1,625% 22/10/2071	GBP	1.990.000	877.805	0,04
UK Treasury, Reg. S 1,125% 22/10/2073	GBP	4.370.000	1.492.944	0,07
			86.437.453	**3,92**
Etats-Unis d'Amérique				
US Treasury 4,25% 28/02/2029	USD	20.000	17.601	0,00
US Treasury 3,25% 30/06/2029	USD	40.230.000	34.429.919	1,56
US Treasury 4,25% 30/06/2029	USD	27.393.700	24.113.822	1,09
US Treasury 1,625% 15/05/2031	USD	4.075.000	3.177.657	0,14
US Treasury 1,25% 15/08/2031	USD	8.610.000	6.542.386	0,30
US Treasury 3,625% 30/09/2031	USD	4.259.400	3.639.907	0,17
US Treasury 4,125% 31/10/2031	USD	28.600.000	25.019.804	1,13
US Treasury 4,5% 31/12/2031	USD	7.585.000	6.753.674	0,31
US Treasury 4,375% 31/01/2032	USD	7.160.000	6.335.124	0,29
US Treasury 3,5% 15/02/2033	USD	11.017.500	9.247.219	0,42
US Treasury 4,25% 31/03/2033	USD	2.095.000	1.837.520	0,08
US Treasury 3,375% 15/05/2033	USD	4.855.000	4.034.128	0,18
US Treasury 4% 15/02/2034	USD	54.140.000	46.556.257	2,11
US Treasury 4,25% 15/08/2035	USD	50.527.000	43.924.811	1,99
US Treasury 4% 15/11/2035	USD	3.040.000	2.589.469	0,12
US Treasury 1,125% 15/05/2040	USD	13.010.000	7.274.953	0,33
US Treasury 1,125% 15/08/2040	USD	13.416.000	7.424.717	0,34
US Treasury 2% 15/11/2041	USD	13.260.000	8.120.223	0,37
US Treasury 3,125% 15/02/2042	USD	10.847.100	7.792.337	0,35
US Treasury 2,75% 15/11/2042	USD	11.860.000	7.968.681	0,36
US Treasury 4,375% 15/08/2043	USD	6.455.000	5.364.046	0,24
US Treasury 4,75% 15/11/2043	USD	10.580.000	9.198.092	0,42
US Treasury 4,5% 15/02/2044	USD	7.490.000	6.304.231	0,29
US Treasury 3% 15/11/2044	USD	10.635.000	7.193.004	0,33
US Treasury 2,5% 15/02/2045	USD	9.993.000	6.198.351	0,28
US Treasury 3% 15/05/2045	USD	9.390.000	6.311.996	0,29
US Treasury 2,875% 15/08/2045	USD	11.050.000	7.252.093	0,33
US Treasury 2,5% 15/02/2046	USD	8.300.000	5.058.894	0,23
US Treasury 4,625% 15/02/2046	USD	9.542.400	8.095.495	0,37
US Treasury 2,5% 15/05/2046	USD	11.142.000	6.772.774	0,31
US Treasury 3% 15/02/2047	USD	11.157.000	7.343.735	0,33
US Treasury 2,75% 15/08/2047	USD	11.380.000	7.119.912	0,32
US Treasury 3% 15/02/2048	USD	9.110.000	5.931.874	0,27
US Treasury 3,125% 15/05/2048	USD	9.885.000	6.567.816	0,30
US Treasury 3% 15/08/2048	USD	11.340.000	7.347.178	0,33
US Treasury 2,25% 15/08/2049	USD	6.380.000	3.511.371	0,16
US Treasury 2% 15/02/2050	USD	17.364.000	8.956.646	0,41
US Treasury 1,25% 15/05/2050	USD	28.394.000	11.970.835	0,54
US Treasury 1,375% 15/08/2050	USD	18.010.000	7.825.724	0,35
US Treasury 1,625% 15/11/2050	USD	18.597.000	8.610.560	0,39
US Treasury 1,875% 15/02/2051	USD	14.230.000	7.003.974	0,32
US Treasury 2,375% 15/05/2051	USD	19.220.000	10.638.758	0,48
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	12.245.000	6.173.879	0,28
US Treasury 1,875% 15/11/2051	USD	16.815.000	8.182.637	0,37
US Treasury 2,25% 15/02/2052	USD	11.560.000	6.162.966	0,28
			437.897.050	**19,86**
Total des Obligations			**2.120.000.909**	**96,13**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**2.120.000.909**	**96,13**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Mexique				
Mexico Government Bond 5,4% 09/02/2028	USD	3.679.000	3.265.577	0,15
Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	17.476.000	15.815.677	0,72
Mexico Government Bond 5,625% 09/02/2034	USD	8.013.000	6.933.021	0,31
Mexico Government Bond 6,875% 13/05/2037	USD	2.975.000	2.743.814	0,12
Mexico Government Bond 6,125% 09/02/2038	USD	2.285.000	1.976.690	0,09
			30.734.779	**1,39**
Total des Obligations			**30.734.779**	**1,39**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**30.734.779**	**1,39**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (T0 Acc.)†	EUR	1.808	19.758.070	0,90
			19.758.070	**0,90**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**19.758.070**	**0,90**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**19.758.070**	**0,90**
Total des Investissements			**2.170.493.758**	**98,42**
Liquidités			**22.067.378**	**1,00**
Autres actifs/(passifs)			**12.670.517**	**0,58**
Total de l'Actif net			**2.205.231.653**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	**% de l'Actif net**
Etats-Unis d'Amérique	19,86
Japon	19,10
France	13,57
Italie	6,49
Espagne	5,45
Pologne	5,21
Mexique	5,01
Royaume-Uni	3,92
Australie	2,79
Organisations supranationales	2,44
Lettonie	2,20
Slovaquie	1,56
Allemagne	1,54
Irlande	1,45
Canada	1,34
Lituanie	1,12
Belgique	0,93
Luxembourg	0,90
Chili	0,90
Hongrie	0,70
Pays-Bas	0,62
République tchèque	0,50
Estonie	0,42
Danemark	0,20
Suède	0,18
Nouvelle-Zélande	0,02
Total des Investissements	**98,42**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,58
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
AUD	104.961.484	EUR	63.293.988	06/07/2026	BNP Paribas	179.505	0,01
AUD	11.815.736	EUR	7.110.413	05/08/2026	Standard Chartered	21.372	-
EUR	17.248	AUD	28.178	06/07/2026	Barclays	208	-
EUR	18.801	AUD	30.644	06/07/2026	Goldman Sachs	270	-
EUR	19.908	AUD	32.367	06/07/2026	HSBC	334	-
EUR	12.239	AUD	19.882	06/07/2026	Morgan Stanley	216	-
EUR	64.426.165	AUD	104.961.484	06/07/2026	Standard Chartered	952.672	0,04
EUR	17.162	AUD	28.254	05/08/2026	Morgan Stanley	108	-
EUR	30.888.579	CAD	49.611.951	06/07/2026	HSBC	280.208	0,01
EUR	11.535.369	CZK	279.914.389	05/08/2026	Citibank	1.950	-
EUR	6.170.573	DKK	46.095.012	06/07/2026	HSBC	3.402	-
EUR	6.169.625	DKK	46.095.012	05/08/2026	HSBC	177	-
EUR	254.956.500	GBP	219.617.821	06/07/2026	HSBC	236.170	0,01
EUR	119.842.935	GBP	103.360.397	05/08/2026	HSBC	120.636	0,01
EUR	243.246.417	JPY	45.013.627.607	06/07/2026	Deutsche Bank	114.794	0,01
EUR	239.518.863	JPY	44.236.858.602	05/08/2026	Standard Chartered	290.897	0,01
EUR	79.208	NOK	872.778	06/07/2026	Barclays	2.049	-
EUR	182.967	NOK	2.015.754	06/07/2026	BNP Paribas	4.763	-
EUR	259.237	NOK	2.844.893	06/07/2026	HSBC	7.732	-
EUR	1.098.104	NOK	11.989.052	06/07/2026	Morgan Stanley	38.202	-
EUR	37.562	NOK	405.759	06/07/2026	Standard Chartered	1.690	-
EUR	179.276	NOK	1.941.657	06/07/2026	State Street	7.623	-
EUR	364.483	NOK	4.080.334	05/08/2026	Morgan Stanley	4.384	-
EUR	15.659.314	NZD	30.599.523	06/07/2026	Standard Chartered	456.425	0,02
EUR	45.936.365	PLN	194.593.421	06/07/2026	Morgan Stanley	652.650	0,03
EUR	45.263.853	PLN	194.593.421	05/08/2026	Citibank	41.386	-
EUR	2.655.978	SEK	28.614.728	06/07/2026	Morgan Stanley	72.111	0,01
EUR	2.586.159	SEK	28.614.728	05/08/2026	HSBC	1.176	-
EUR	338.088.525	USD	385.283.925	06/07/2026	HSBC	26.458	-
EUR	616.004.410	USD	702.855.241	05/08/2026	HSBC	98.995	0,01
EUR	4.173.473	USD	4.756.550	05/08/2026	Morgan Stanley	5.353	-
GBP	2.641	EUR	3.063	02/07/2026	BNP Paribas	-	-
GBP	1.163.707	EUR	1.344.281	06/07/2026	BNP Paribas	5.427	-
GBP	1.745.752	EUR	2.009.936	06/07/2026	Deutsche Bank	14.847	-
GBP	2.129.421	EUR	2.458.823	06/07/2026	Goldman Sachs	10.954	-
GBP	3.083.616	EUR	3.555.090	06/07/2026	HSBC	21.394	-
GBP	224.706.044	EUR	258.777.520	06/07/2026	Merrill Lynch	1.844.306	0,09
GBP	489.890	EUR	567.312	06/07/2026	Morgan Stanley	878	-
GBP	935.718	EUR	1.082.832	05/08/2026	Barclays	1.010	-
JPY	776.769.005	EUR	4.187.053	06/07/2026	BNP Paribas	8.502	-
MXN	730.720.264	EUR	36.661.702	06/07/2026	HSBC	42.586	-
NOK	41.503	EUR	3.669	01/07/2026	Morgan Stanley	1	-
NOK	779.891	EUR	68.792	02/07/2026	Morgan Stanley	170	-
NOK	737.197.267	EUR	64.830.349	05/08/2026	Morgan Stanley	228.960	0,01
NZD	4.379.698	EUR	2.172.471	06/07/2026	BNP Paribas	3.513	-
SGD	130.646	EUR	87.846	06/07/2026	Barclays	705	-
SGD	333.711	EUR	224.688	06/07/2026	HSBC	1.500	-
SGD	7.969.871	EUR	5.362.699	06/07/2026	Morgan Stanley	39.232	-
SGD	96.262	EUR	64.758	06/07/2026	Standard Chartered	487	-
SGD	68.318	EUR	45.976	06/07/2026	State Street	330	-
SGD	8.576.870	EUR	5.816.014	05/08/2026	Goldman Sachs	2.752	-
SGD	78.828	EUR	53.434	05/08/2026	HSBC	45	-
SGD	19.523	EUR	13.243	05/08/2026	Standard Chartered	2	-
USD	106.658	EUR	93.415	02/07/2026	BNP Paribas	186	-
USD	396.940.028	EUR	340.347.835	06/07/2026	Barclays	7.941.719	0,36
USD	61.802.151	EUR	53.234.362	06/07/2026	BNP Paribas	993.083	0,05
USD	3.974.206	EUR	3.420.090	06/07/2026	Deutsche Bank	67.022	-
USD	4.626.203	EUR	3.968.610	06/07/2026	Goldman Sachs	90.589	-
USD	15.469.596	EUR	13.308.786	06/07/2026	HSBC	264.797	0,01
USD	44.310.164	EUR	37.977.123	06/07/2026	Morgan Stanley	902.221	0,04
USD	15.917.417	EUR	13.654.241	06/07/2026	Standard Chartered	312.278	0,02
USD	1.590.852	EUR	1.393.675	05/08/2026	HSBC	373	-
USD	2.693	EUR	2.356	05/08/2026	Morgan Stanley	4	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**16.423.789**	**0,75**
AUD	59.979	EUR	36.466	06/07/2026	BNP Paribas	(195)	-
AUD	203.162	EUR	124.636	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.777)	-
AUD	11.663.666	EUR	7.159.248	06/07/2026	Standard Chartered	(105.864)	(0,01)
AUD	51.164	EUR	30.889	05/08/2026	Morgan Stanley	(7)	-
CZK	279.914.389	EUR	11.546.161	07/07/2026	Citibank	(1.499)	-
DKK	46.095.012	EUR	6.167.447	06/07/2026	HSBC	(276)	-
EUR	7.123.078	AUD	11.815.736	06/07/2026	Standard Chartered	(22.268)	-
EUR	63.181.624	AUD	104.961.484	05/08/2026	BNP Paribas	(171.409)	(0,01)
EUR	11.514.060	CZK	279.914.389	07/07/2026	Morgan Stanley	(30.603)	-
EUR	693.828	GBP	600.621	06/07/2026	Barclays	(2.794)	-
EUR	1.605.794	GBP	1.389.310	06/07/2026	BNP Paribas	(5.576)	-
EUR	5.058.615	GBP	4.379.337	06/07/2026	HSBC	(20.692)	-
EUR	114.710.033	GBP	99.606.943	06/07/2026	Merrill Lynch	(817.538)	(0,04)
EUR	12.770.230	GBP	11.046.370	06/07/2026	Morgan Stanley	(41.732)	-
EUR	44.437	GBP	38.423	06/07/2026	Standard Chartered	(127)	-
EUR	3.059	GBP	2.641	05/08/2026	BNP Paribas	-	-
EUR	3.351.244	GBP	2.897.129	05/08/2026	HSBC	(4.499)	-

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
EUR	36.049.629	MXN	730.720.264	06/07/2026	Morgan Stanley	(654.659)	(0,04)
EUR	36.527.110	MXN	730.720.264	05/08/2026	HSBC	(33.228)	-
EUR	64.935.412	NOK	737.197.267	06/07/2026	Morgan Stanley	(237.044)	(0,01)
EUR	72.328	NOK	821.395	05/08/2026	Morgan Stanley	(162)	-
EUR	2.171.964	NZD	4.379.698	05/08/2026	BNP Paribas	(3.499)	-
EUR	26.640	SGD	39.334	01/07/2026	HSBC	(17)	-
EUR	26.740	SGD	39.494	02/07/2026	HSBC	(26)	-
EUR	5.825.705	SGD	8.598.809	06/07/2026	Goldman Sachs	(2.517)	-
EUR	2.359	USD	2.693	01/07/2026	Morgan Stanley	(4)	-
EUR	728.680.960	USD	849.867.382	06/07/2026	Barclays	(17.023.455)	(0,77)
EUR	845.542	USD	982.889	06/07/2026	Citibank	(16.880)	-
EUR	388.027	USD	447.929	06/07/2026	HSBC	(5.002)	-
EUR	7.075.527	USD	8.203.283	06/07/2026	Morgan Stanley	(122.330)	(0,01)
EUR	64.172	USD	73.849	06/07/2026	Standard Chartered	(625)	-
EUR	888.013	USD	1.035.750	06/07/2026	State Street	(20.792)	-
EUR	93.285	USD	106.658	05/08/2026	BNP Paribas	(178)	-
EUR	2.139	USD	2.442	05/08/2026	Standard Chartered	(1)	-
GBP	103.360.397	EUR	119.992.107	06/07/2026	HSBC	(111.150)	(0,01)
GBP	219.617.821	EUR	254.639.544	05/08/2026	HSBC	(256.324)	(0,01)
JPY	44.236.858.602	EUR	239.244.502	06/07/2026	Standard Chartered	(308.432)	(0,01)
NOK	3.969.977	EUR	366.554	06/07/2026	Barclays	(15.586)	-
NOK	3.973.170	EUR	358.905	06/07/2026	Citibank	(7.654)	-
NOK	10.060.900	EUR	929.251	06/07/2026	Goldman Sachs	(39.810)	-
NOK	739.153.494	EUR	68.429.273	06/07/2026	HSBC	(3.083.875)	(0,14)
NOK	109.618	EUR	10.019	06/07/2026	Morgan Stanley	(328)	-
NOK	3.278.503	EUR	289.964	05/08/2026	Morgan Stanley	(629)	-
NZD	7.794.094	EUR	3.935.600	06/07/2026	Barclays	(63.228)	-
NZD	18.425.731	EUR	9.351.015	06/07/2026	Standard Chartered	(196.482)	(0,01)
PLN	194.593.421	EUR	45.321.528	06/07/2026	Citibank	(37.813)	-
SEK	28.614.728	EUR	2.585.136	06/07/2026	HSBC	(1.269)	-
SGD	16.585	EUR	11.262	05/08/2026	HSBC	(11)	-
SGD	61.982	EUR	42.082	05/08/2026	Morgan Stanley	(32)	-
USD	702.855.241	EUR	616.758.905	06/07/2026	HSBC	(48.266)	-
USD	385.283.925	EUR	337.674.933	05/08/2026	HSBC	(54.266)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(23.572.430)**	**(1,07)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(7.148.641)**	**(0,32)**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
3 Month Euribor, 14/12/2026	28	EUR	6.819.575	10.850	-
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	1	AUD	66.425	126	-
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	1.209	AUD	76.488.397	43.908	-
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	(391)	CAD	(29.204.113)	10.325	-
Canada 2 Year Bond, 18/09/2026	72	CAD	4.677.676	57.624	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(527)	EUR	(60.807.895)	12.145	-
Euro-BTP, 08/09/2026	110	EUR	13.132.350	16.500	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(1.135)	EUR	(144.581.975)	332.354	0,02
Euro-Buxl, 08/09/2026	(115)	EUR	(12.814.450)	61.310	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	2.234	USD	404.194.156	86.635	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2026	890	USD	83.666.321	98.309	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**730.086**	**0,04**
Canada 5 Year Bond, 18/09/2026	59	CAD	4.116.651	(546)	-
Euro-OAT, 08/09/2026	43	EUR	5.161.935	(3.225)	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	(2.982)	EUR	(315.980.175)	(7.455)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/03/2028	1.129	GBP	314.435.328	(65.484)	-
Long Gilt, 28/09/2026	191	GBP	19.792.404	(73.116)	(0,01)
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	(21)	EUR	(2.247.997)	(283)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	75	USD	7.241.560	(10.798)	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(341)	USD	(33.715.178)	(66.310)	-
US Long Bond, 21/09/2026	366	USD	36.560.854	(105.391)	(0,01)
US Ultra Bond, 21/09/2026	84	USD	8.589.129	(43.337)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(375.945)**	**(0,02)**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**354.141**	**0,02**

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
301.950.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 3,931% Réception taux variable SOFR 1 day	30/06/2028	198.817	0,01
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					**198.817**	**0,01**
46.878.000	EUR	Citigroup	Paiement taux fixe 3,248% Réception taux variable EURIBOR 6 month	12/12/2040	(1.048.350)	(0,05)
20.333.000	GBP	Citigroup	Paiement taux fixe 4,638% Réception taux variable SONIA 1 day	31/01/2039	(416.908)	(0,02)
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					**(1.465.258)**	**(0,07)**
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					**(1.266.441)**	**(0,06)**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Australie				
Australia Government Bond, Reg. S 2,75% 21/11/2027	AUD	2.970.000	1.755.291	0,52
Australia Government Bond, Reg. S 2,25% 21/05/2028	AUD	850.000	494.124	0,15
Australia Government Bond Inflation Linked, Reg. S 2,5% 20/09/2030	AUD	4.070.000	3.847.535	1,14
			6.096.950	**1,81**
Autriche				
Oesterreichische Kontrollbank AG, Reg. S 1,5% 13/07/2027	EUR	865.000	855.404	0,26
Oesterreichische Kontrollbank AG, Reg. S 4,125% 16/10/2028	GBP	500.000	577.446	0,17
			1.432.850	**0,43**
Canada				
Canada Government Bond 3,5% 01/03/2028	CAD	13.290.000	8.306.104	2,47
Canada Government Bond 4% 01/03/2029	CAD	3.720.000	2.363.948	0,70
			10.670.052	**3,17**
Chili				
Chile Government Bond 4,35% 13/04/2031	USD	4.334.000	3.735.798	1,11
			3.735.798	**1,11**
Danemark				
Denmark Government Bond 0,5% 15/11/2027	DKK	640.000	83.658	0,02
			83.658	**0,02**
France				
Dexia SA, Reg. S 0,01% 22/01/2027	EUR	400.000	394.448	0,12
Dexia SA, Reg. S 0% 21/01/2028	EUR	2.700.000	2.587.664	0,77
Dexia SA, Reg. S 4,625% 22/10/2028	GBP	2.400.000	2.790.790	0,83
Dexia SA, Reg. S 2,75% 18/01/2029	EUR	7.800.000	7.773.636	2,31
Dexia SA, Reg. S 4,125% 22/10/2030	GBP	1.600.000	1.823.343	0,54
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,4% 24/09/2028	EUR	1.180.000	1.172.243	0,35
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2029	EUR	8.309.000	8.311.721	2,47
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5,5% 25/04/2029	EUR	15.296.000	16.428.325	4,89
			41.282.170	**12,28**
Allemagne				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,625% 07/01/2028	EUR	2.010.000	1.952.752	0,58
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1,25% 30/06/2027	EUR	200.000	197.456	0,06
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,75% 15/03/2028	EUR	1.895.000	1.900.120	0,56
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0,75% 15/01/2029	EUR	9.024.000	8.608.986	2,56
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,625% 26/04/2029	EUR	226.000	225.812	0,07
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/06/2029	EUR	3.922.000	3.629.761	1,08
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2,375% 29/06/2029	EUR	2.300.000	2.281.559	0,68
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2% 15/11/2029	EUR	3.355.000	3.284.414	0,98
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 10/01/2031	EUR	875.000	774.120	0,23
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0% 19/07/2028	EUR	200.000	189.430	0,06
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 0,05% 18/12/2029	EUR	580.000	529.317	0,16
Landwirtschaftliche Rentenbank, Reg. S 3,25% 06/09/2030	EUR	997.000	1.016.144	0,30
			24.589.871	**7,32**
Hongrie				
Hungary Government Bond, Reg. S 0,5% 18/11/2030	EUR	2.712.000	2.416.283	0,72
			2.416.283	**0,72**
Italie				
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 4,75% 01/09/2028	EUR	340.000	354.646	0,11
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S, 144A 3,15% 15/11/2031	EUR	3.939.000	3.957.179	1,18
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,65% 01/12/2027	EUR	4.460.000	4.460.900	1,33
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,25% 15/03/2028	EUR	2.500.000	2.401.451	0,71
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,4% 01/04/2028	EUR	875.000	885.869	0,26
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,5% 15/07/2028	EUR	2.345.000	2.245.672	0,67
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,8% 01/12/2028	EUR	5.052.000	5.067.146	1,51
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,35% 15/01/2029	EUR	5.240.000	5.189.117	1,54
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 4,1% 01/02/2029	EUR	9.045.000	9.346.083	2,78
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 0,45% 15/02/2029	EUR	1.200.000	1.131.698	0,34
Italy Government Bond, Reg. S 6% 04/08/2028	GBP	593.000	704.761	0,21
			35.744.522	**10,64**
Japon				
Development Bank of Japan, Inc. 4,75% 26/11/2027	EUR	1.050.000	1.078.239	0,32
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3,25% 28/04/2027	USD	1.000.000	870.967	0,26
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2,625% 01/09/2027	USD	1.200.000	1.034.178	0,31
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3,125% 13/04/2028	EUR	1.645.000	1.652.881	0,49
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 1,875% 28/08/2029	USD	1.600.000	1.302.517	0,39
Japan Bank for International Cooperation 1,625% 20/01/2027	USD	714.000	618.276	0,18
Japan Bank for International Cooperation 2,875% 21/07/2027	USD	1.670.000	1.445.973	0,43
Japan Bank for International Cooperation 4,375% 05/10/2027	USD	2.000.000	1.759.092	0,52
Japan Bank for International Cooperation 2,75% 16/11/2027	USD	550.000	473.142	0,14
Japan Bank for International Cooperation 3,125% 15/02/2028	EUR	1.000.000	1.005.045	0,30
Japan Bank for International Cooperation 3,5% 31/10/2028	USD	588.000	507.340	0,15
Japan Bank for International Cooperation 1,5% 01/06/2029	EUR	1.569.000	1.507.389	0,45
Japan Bank for International Cooperation 2% 17/10/2029	USD	3.704.000	3.020.820	0,90
Japan Bank for International Cooperation 2,625% 17/10/2030	EUR	256.000	252.671	0,08
Japan Bank for International Cooperation 3,125% 22/04/2031	EUR	12.325.000	12.387.048	3,69
Japan Government Five Year Bond 0,2% 20/03/2028	JPY	697.900.000	3.697.647	1,10
Japan Government Five Year Bond 0,4% 20/12/2028	JPY	1.426.550.000	7.507.639	2,23
Japan Government Five Year Bond 0,6% 20/03/2029	JPY	2.421.300.000	12.765.817	3,80
Japan International Cooperation Agency 2,75% 27/04/2027	USD	1.100.000	954.403	0,28
Japan International Cooperation Agency 4% 23/05/2028	USD	2.200.000	1.920.226	0,57
Japan International Cooperation Agency 4,75% 21/05/2029	USD	2.222.000	1.971.947	0,59
Japan International Cooperation Agency 4,25% 22/05/2030	USD	3.976.000	3.476.250	1,04
Japan International Cooperation Agency 1% 22/07/2030	USD	3.070.000	2.366.197	0,70
			63.575.704	**18,92**
Lettonie				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 25/03/2027	EUR	165.000	166.685	0,05
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 17/01/2028	EUR	178.000	179.863	0,05
Latvia Government Bond, Reg. S 3,875% 22/05/2029	EUR	88.000	90.604	0,03
			437.152	**0,13**

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Lituanie				
Lithuania Government Bond, Reg. S 2,875% 28/01/2030	EUR	3.349.000	3.349.058	1,00
Lithuania Government Bond, Reg. S 3% 22/01/2031	EUR	7.354.000	7.356.096	2,19
			10.705.154	**3,19**
Luxembourg				
European Financial Stability Facility, Reg. S 2,375% 02/02/2029	EUR	3.184.000	3.160.811	0,94
			3.160.811	**0,94**
Mexique				
Mexico Government Bond 1,35% 18/09/2027	EUR	520.000	509.021	0,15
Mexico Government Bond 4,5% 22/04/2029	USD	770.000	669.701	0,20
Mexico Government Bond 3,5% 19/09/2029	EUR	555.000	551.382	0,16
Mexico Government Bond 4,75% 22/03/2031	USD	5.527.000	4.756.702	1,42
Mexico Government Bond 3,875% 16/05/2031	EUR	5.267.000	5.240.057	1,56
			11.726.863	**3,49**
Pologne				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6,25% 31/10/2028	USD	4.659.000	4.258.613	1,27
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3,25% 18/03/2030	EUR	8.145.000	8.217.653	2,44
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 2% 01/06/2030	EUR	1.700.000	1.636.755	0,49
Poland Government Bond, Reg. S 1% 07/03/2029	EUR	175.000	167.702	0,05
Poland Government Bond, Reg. S 3% 16/01/2030	EUR	3.220.000	3.228.927	0,96
Poland Government Bond, Reg. S 2,875% 15/01/2031	EUR	7.234.000	7.187.298	2,14
			24.696.948	**7,35**
Espagne				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2028	EUR	5.310.000	5.102.974	1,52
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2,4% 31/05/2028	EUR	1.720.000	1.713.974	0,51
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/04/2028	EUR	300.000	293.907	0,09
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,4% 30/07/2028	EUR	2.140.000	2.089.809	0,62
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1,45% 30/04/2029	EUR	2.306.000	2.233.494	0,66
			11.434.158	**3,40**
Organisations supranationales				
European Stability Mechanism, Reg. S 0,75% 05/09/2028	EUR	200.000	192.150	0,06
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	200.000	188.603	0,05
European Union, Reg. S 0% 04/07/2029	EUR	3.865.000	3.572.812	1,06
European Union, Reg. S 1,625% 04/12/2029	EUR	962.900	929.601	0,28
			4.883.166	**1,45**
Suède				
Sweden Government Bond, Reg. S 0,75% 12/05/2028	SEK	3.750.000	330.208	0,10
			330.208	**0,10**
Royaume-Uni				
UK Treasury, Reg. S 3,75% 07/03/2027	GBP	8.605.000	9.963.917	2,96
UK Treasury, Reg. S 4,375% 07/03/2028	GBP	1.203.000	1.400.744	0,42
			11.364.661	**3,38**
Etats-Unis d'Amérique				
US Treasury 2,625% 31/05/2027	USD	9.435.000	8.172.237	2,43
US Treasury 3,75% 30/04/2028	USD	2.588.000	2.255.912	0,67
US Treasury 4,25% 28/02/2029	USD	4.410.000	3.880.928	1,15
US Treasury 4,125% 31/03/2029	USD	14.740.000	12.930.445	3,85
US Treasury 2,75% 31/05/2029	USD	8.915.000	7.528.693	2,24
US Treasury 4,5% 31/05/2029	USD	14.745.000	13.066.757	3,89
US Treasury 2,625% 31/07/2029	USD	1.000	840	0,00
			47.835.812	**14,23**
Total des Obligations			**316.202.791**	**94,08**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**316.202.791**	**94,08**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Japon				
Japan Bank for International Cooperation 4,625% 22/07/2027	USD	1.990.000	1.753.975	0,52
			1.753.975	**0,52**
Mexique				
Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	9.372.000	8.481.605	2,52
			8.481.605	**2,52**
Total des Obligations			**10.235.580**	**3,04**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**10.235.580**	**3,04**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	181	1.977.499	0,59
			1.977.499	**0,59**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**1.977.499**	**0,59**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**1.977.499**	**0,59**
Total des Investissements			**328.415.870**	**97,71**
Liquidités			**3.549.169**	**1,06**
Autres actifs/(passifs)			**4.130.625**	**1,23**
Total de l'Actif net			**336.095.664**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Japon	19,44
Etats-Unis d'Amérique	14,23
France	12,28
Italie	10,64
Pologne	7,35
Allemagne	7,32
Mexique	6,01
Espagne	3,40
Royaume-Uni	3,38
Lituanie	3,19
Canada	3,17
Australie	1,81
Luxembourg	1,53
Organisations supranationales	1,45
Chili	1,11
Hongrie	0,72
Autriche	0,43
Lettonie	0,13
Suède	0,10
Danemark	0,02
Total des Investissements	**97,71**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,29
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
AUD	9.981.191	EUR	6.018.869	06/07/2026	BNP Paribas	17.070	0,01
CAD	66.785	EUR	41.184	06/07/2026	Barclays	19	-
CAD	1.643.311	EUR	1.013.108	06/07/2026	HSBC	742	-
EUR	43.461	AUD	71.148	06/07/2026	Barclays	435	-
EUR	15.443.684	AUD	25.160.461	06/07/2026	Standard Chartered	228.366	0,07
EUR	14.743.303	CAD	23.680.080	06/07/2026	HSBC	133.745	0,04
EUR	151.919.933	GBP	130.862.812	06/07/2026	HSBC	140.726	0,04
EUR	17.961.120	GBP	15.490.846	05/08/2026	HSBC	18.080	0,01
EUR	74.115.811	JPY	13.715.398.406	06/07/2026	Deutsche Bank	34.977	0,01
EUR	26.121.637	JPY	4.824.418.253	05/08/2026	Standard Chartered	31.725	0,01
EUR	337.411	SEK	3.635.169	06/07/2026	Morgan Stanley	9.161	-
EUR	326.000	SEK	3.607.044	05/08/2026	HSBC	148	-
EUR	112.683.381	USD	128.413.395	06/07/2026	HSBC	8.818	-
EUR	95.383.941	USD	108.832.180	05/08/2026	HSBC	15.329	0,01
GBP	43.836	EUR	50.760	01/07/2026	Morgan Stanley	91	-
GBP	2.886	EUR	3.348	02/07/2026	BNP Paribas	-	-
GBP	5.753.284	EUR	6.662.960	06/07/2026	BNP Paribas	9.897	-
GBP	971.718	EUR	1.120.155	06/07/2026	Deutsche Bank	6.876	-
GBP	391.623	EUR	452.647	06/07/2026	Goldman Sachs	1.571	-
GBP	12.525.904	EUR	14.500.078	06/07/2026	HSBC	27.898	0,01
GBP	570.456.337	EUR	656.952.487	06/07/2026	Merrill Lynch	4.682.464	1,39
GBP	56.557	EUR	65.385	06/07/2026	Morgan Stanley	212	-
GBP	105.149	EUR	121.509	06/07/2026	Standard Chartered	446	-
GBP	26.154	EUR	30.278	06/07/2026	State Street	56	-
GBP	136.734	EUR	158.309	05/08/2026	HSBC	70	-
JPY	126.934.857	EUR	685.230	06/07/2026	Barclays	382	-
JPY	290.442.396	EUR	1.561.625	06/07/2026	Morgan Stanley	7.138	-
USD	641.236	EUR	561.687	01/07/2026	Morgan Stanley	1.048	-
USD	77.155	EUR	67.575	02/07/2026	BNP Paribas	134	-
USD	157.422.598	EUR	134.976.300	06/07/2026	Barclays	3.151.989	0,94
USD	24.791.348	EUR	21.265.989	06/07/2026	BNP Paribas	486.838	0,15
USD	156.863.031	EUR	135.634.309	06/07/2026	Deutsche Bank	2.002.995	0,60
USD	3.961.744	EUR	3.411.059	06/07/2026	HSBC	65.119	0,01
USD	8.319.541	EUR	7.253.698	06/07/2026	Morgan Stanley	46.169	0,01
USD	140.989.425	EUR	121.689.309	06/07/2026	Standard Chartered	2.019.918	0,60
USD	1.556.094	EUR	1.362.529	05/08/2026	BNP Paribas	1.061	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**13.151.713**	**3,91**
AUD	4.636.135	EUR	2.823.778	06/07/2026	HSBC	(20.162)	(0,01)
AUD	10.614.283	EUR	6.441.811	06/07/2026	Morgan Stanley	(23.022)	-
AUD	64.779	EUR	39.408	05/08/2026	Morgan Stanley	(308)	-
CAD	4.976.224	EUR	3.071.761	06/07/2026	Barclays	(1.652)	-
CAD	220.359	EUR	136.176	05/08/2026	Barclays	(208)	-
EUR	6.008.184	AUD	9.981.191	05/08/2026	BNP Paribas	(16.300)	(0,01)
EUR	25.016.796	GBP	21.644.160	06/07/2026	BNP Paribas	(86.847)	(0,03)
EUR	886.092	GBP	765.217	06/07/2026	Goldman Sachs	(1.433)	-
EUR	6.863.055	GBP	5.939.835	06/07/2026	HSBC	(26.170)	-
EUR	38.320.627	GBP	33.275.210	06/07/2026	Merrill Lynch	(273.111)	(0,08)
EUR	18.439.708	GBP	15.939.110	06/07/2026	Morgan Stanley	(47.024)	(0,01)
EUR	459.713.345	GBP	397.351.227	06/07/2026	Standard Chartered	(1.148.324)	(0,34)
EUR	3.343	GBP	2.886	05/08/2026	BNP Paribas	-	-
EUR	417.008	GBP	360.418	05/08/2026	Morgan Stanley	(464)	-
EUR	17.875	JPY	3.310.600	06/07/2026	Barclays	(7)	-
EUR	386.440.187	USD	450.710.512	06/07/2026	Barclays	(9.029.536)	(2,69)
EUR	15.587	USD	18.220	06/07/2026	BNP Paribas	(399)	-
EUR	6.880.075	USD	7.929.165	06/07/2026	HSBC	(77.261)	(0,02)
EUR	12.197.006	USD	14.108.575	06/07/2026	Standard Chartered	(182.369)	(0,06)
EUR	67.481	USD	77.155	05/08/2026	BNP Paribas	(129)	-
EUR	560.884	USD	641.236	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.026)	-
GBP	15.490.846	EUR	17.983.477	06/07/2026	HSBC	(16.658)	(0,01)
GBP	131.067.860	EUR	151.968.638	05/08/2026	HSBC	(152.797)	(0,05)
JPY	225.957.988	EUR	1.225.770	06/07/2026	BNP Paribas	(5.306)	-
JPY	5.828.785.473	EUR	31.523.731	06/07/2026	HSBC	(40.775)	(0,01)
JPY	2.422.170.039	EUR	13.088.113	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.272)	-
JPY	4.824.418.253	EUR	26.091.716	06/07/2026	Standard Chartered	(33.637)	(0,01)
JPY	398.657.512	EUR	2.168.499	05/08/2026	HSBC	(12.603)	-
SEK	28.125	EUR	2.586	06/07/2026	Barclays	(46)	-
SEK	3.607.044	EUR	325.871	06/07/2026	HSBC	(160)	-
USD	108.832.180	EUR	95.500.769	06/07/2026	HSBC	(7.474)	-
USD	46.964	EUR	41.231	05/08/2026	Barclays	(77)	-
USD	128.413.395	EUR	112.545.533	05/08/2026	HSBC	(18.087)	(0,01)
USD	61.031	EUR	53.681	05/08/2026	Morgan Stanley	(201)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(11.228.845)**	**(3,34)**
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**1.922.868**	**0,57**

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	32	AUD	2.024.507	501	-
Canada 2 Year Bond, 18/09/2026	(83)	CAD	(5.392.321)	750	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(460)	EUR	(53.077.100)	7.046	-
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	(105)	EUR	(11.239.988)	703	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(302)	USD	(28.390.145)	27.996	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**36.996**	**0,01**
Euro-Schatz, 08/09/2026	(572)	EUR	(60.610.550)	(3.566)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/03/2028	85	GBP	23.673.165	(4.743)	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	581	USD	105.119.429	(40.563)	(0,01)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(48.872)**	**(0,01)**
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(11.876)**	**-**

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Australie				
Telstra Group Ltd., Reg. S 4% 19/04/2027	AUD	400.000	273.759	0,05
Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 5,2% 22/01/2030	AUD	450.000	309.877	0,05
Westpac Banking Corp., Reg. S 3,131% 15/04/2031	EUR	2.700.000	3.095.843	0,53
			3.679.479	**0,63**
Canada				
Bank of Montreal, Reg. S 2,75% 21/01/2031	EUR	3.735.000	4.216.579	0,72
Canada Government Bond 2,75% 01/03/2031	CAD	12.423.000	8.641.035	1,49
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 3,25% 27/05/2031	EUR	2.611.000	3.012.816	0,52
			15.870.430	**2,73**
Iles Caïmans				
Al Rajhi Sukuk Ltd., Reg. S 4,75% 05/04/2028	USD	600.000	600.529	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	950.000	943.261	0,16
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/05/2029	USD	1.707.000	1.702.149	0,29
Kuaishou Technology, Reg. S 2,45% 22/01/2031	CNH	2.250.000	337.056	0,06
QNB Finance Ltd., Reg. S 4,875% 30/01/2029	USD	570.000	572.681	0,10
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 4,31% 22/01/2029	USD	1.215.000	1.200.223	0,21
SRC Sukuk Ltd., Reg. S 4,375% 02/04/2029	USD	1.145.000	1.131.511	0,20
Weibo Corp. 3,375% 08/07/2030	USD	2.056.000	1.932.060	0,33
			8.419.470	**1,45**
Chili				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 3% 30/09/2029	USD	570.000	538.498	0,09
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 3,65% 07/05/2030	USD	565.000	540.782	0,10
			1.079.280	**0,19**
Chine				
China Development Bank 1,27% 06/01/2030	CNH	50.000.000	7.307.658	1,26
			7.307.658	**1,26**
République tchèque				
Czech Republic Government Bond 0,05% 29/11/2029	CZK	149.320.000	6.153.368	1,06
			6.153.368	**1,06**
France				
BPCE SFH SA, Reg. S 2,625% 24/07/2030	EUR	3.700.000	4.163.988	0,72
Credit Agricole Home Loan SFH SA, Reg. S 3,125% 18/10/2030	EUR	1.000.000	1.149.031	0,20
Dexia SA, Reg. S 4,125% 22/07/2027	GBP	600.000	791.535	0,13
Engie SA 5,485% 24/06/2031	AUD	990.000	683.675	0,12
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,4% 24/09/2028	EUR	12.132.000	13.733.536	2,37
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2,75% 25/02/2029	EUR	4.145.000	4.724.774	0,81
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5,5% 25/04/2029	EUR	8.430.000	10.317.092	1,78
			35.563.631	**6,13**
Allemagne				
Bundesobligation, Reg. S 2,2% 10/10/2030	EUR	22.673.000	25.451.579	4,39
			25.451.579	**4,39**
Hong Kong				
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6,625% 16/04/2027	USD	608.000	615.059	0,11
MTR Corp. Ltd., Reg. S 4,886% 29/01/2031	AUD	1.100.000	759.282	0,13
			1.374.341	**0,24**
Hongrie				
Hungary Government Bond, Reg. S 6,125% 22/05/2028	USD	1.200.000	1.231.399	0,21
			1.231.399	**0,21**
Inde				
HDFC Bank Ltd., Reg. S 5,196% 15/02/2027	USD	600.000	601.019	0,11
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3,95% 23/04/2030	USD	680.000	654.282	0,11
			1.255.301	**0,22**
Indonésie				
Indonesia Government Bond 2,45% 04/03/2029	CNH	4.000.000	590.520	0,10
Sarana Multi Infrastruktur PT, Reg. S 5% 13/05/2031	USD	475.000	468.986	0,08
			1.059.506	**0,18**
Irlande				
CRH SMW Finance DAC 5,125% 09/01/2030	USD	740.000	750.775	0,13
			750.775	**0,13**
Israël				
Israel Electric Corp. Ltd., Reg. S 7,75% 15/12/2027	USD	650.000	676.349	0,12
			676.349	**0,12**
Italie				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 2,625% 22/01/2068	EUR	3.745.000	4.216.837	0,73
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 3,5% 15/01/2030	EUR	2.400.000	2.787.145	0,48
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 3,35% 01/07/2029	EUR	6.749.000	7.811.522	1,35
Italy Buoni Poliennali del Tesoro, Reg. S 2,95% 01/07/2030	EUR	20.447.000	23.340.648	4,02
UniCredit SpA, Reg. S 3% 31/07/2029	EUR	7.007.000	8.012.201	1,38
			46.168.353	**7,96**
Japon				
Development Bank of Japan, Inc. 4,75% 26/11/2027	EUR	700.000	819.103	0,14
Japan Bank for International Cooperation 1,5% 01/06/2029	EUR	760.000	832.014	0,14
Japan Bank for International Cooperation 3,125% 22/04/2031	EUR	735.000	841.749	0,14
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,354% 13/09/2028	USD	1.500.000	1.513.980	0,26
Nomura Holdings, Inc. 5,166% 14/07/2031	USD	1.020.000	1.024.401	0,18
Nomura Holdings, Inc., Reg. S 6,17% 16/04/2031	AUD	870.000	611.772	0,11
Sumitomo Mitsui Banking Corp., Reg. S 2,875% 16/02/2031	EUR	3.739.000	4.229.041	0,73
			9.872.060	**1,70**
Kazakhstan				
Baiterek National Investment Holding JSC, Reg. S 4,65% 01/10/2030	USD	579.000	572.493	0,10
			572.493	**0,10**
Mexique				
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	1.804.800	10.074.302	1,74
Mexico City Airport Trust, Reg. S 3,875% 30/04/2028	USD	2.033.000	1.984.712	0,34
Mexico Government Bond 3,875% 16/05/2031	EUR	1.500.000	1.700.507	0,29
			13.759.521	**2,37**
Pays-Bas				
BNG Bank NV 3,5% 19/07/2027	AUD	2.000.000	1.359.821	0,23
ING Groep NV, FRN 5,066% 25/03/2031	USD	890.000	897.923	0,15
Minejesa Capital BV, 144A 4,625% 10/08/2030	USD	1.096.810	1.083.338	0,19
Nederlandse Waterschapsbank NV 3,5% 20/07/2027	AUD	1.000.000	679.821	0,12
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 3,3% 02/05/2029	AUD	1.000.000	662.741	0,11
Prosus NV, Reg. S 3,68% 21/01/2030	USD	758.000	725.413	0,13
			5.409.057	**0,93**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Nouvelle-Zélande				
ANZ Bank New Zealand Ltd., FRN, 144A 5,548% 11/08/2032	USD	950.000	955.954	0,17
ASB Bank Ltd., Reg. S 2,759% 26/08/2031	EUR	2.000.000	2.251.253	0,39
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 3,119% 15/05/2031	EUR	1.997.000	2.287.676	0,39
			5.494.883	**0,95**
Norvège				
Kommunalbanken A/S, Reg. S 1,9% 19/01/2027	AUD	300.000	203.471	0,03
			203.471	**0,03**
Pologne				
Poland Government Bond 5% 25/01/2030	PLN	31.441.000	8.514.282	1,47
			8.514.282	**1,47**
Portugal				
Banco Santander Totta SA, Reg. S 3,25% 15/02/2031	EUR	3.700.000	4.270.912	0,74
			4.270.912	**0,74**
Roumanie				
Romania Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2029	USD	1.390.000	1.406.696	0,24
Romania Government Bond, Reg. S 6,625% 27/09/2029	EUR	724.000	891.410	0,16
			2.298.106	**0,40**
Singapour				
Clifford Capital Credit Solutions Pte. Ltd., Reg. S 4,753% 31/08/2028	AUD	1.000.000	688.375	0,12
United Overseas Bank Ltd. 5,023% 29/01/2031	AUD	4.000.000	2.756.063	0,47
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,01% 01/12/2027	EUR	2.055.000	2.252.007	0,39
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 0,1% 25/05/2029	EUR	1.595.000	1.678.133	0,29
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2,718% 01/12/2030	EUR	3.480.000	3.918.866	0,68
			11.293.444	**1,95**
Corée du Sud				
Export-Import Bank of Korea 4,7% 05/03/2029	AUD	1.900.000	1.306.144	0,23
Export-Import Bank of Korea, Reg. S 4,8% 20/05/2027	AUD	400.000	275.631	0,05
Hana Securities Co. Ltd., Reg. S 4,875% 02/06/2031	USD	892.000	885.260	0,15
Industrial Bank of Korea, Reg. S 4,826% 27/02/2030	AUD	900.000	615.518	0,11
KB Capital Co. Ltd., Reg. S 4,25% 01/10/2030	USD	1.790.000	1.743.621	0,30
Kodit Global Co. Ltd., Reg. S 4,591% 28/05/2029	USD	560.000	559.969	0,10
Korea Gas Corp. 5,278% 14/05/2030	AUD	1.680.000	1.168.246	0,20
Korea Housing Finance Corp., Reg. S, FRN 4,359% 14/10/2028	GBP	2.555.000	3.389.880	0,58
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 4,25% 11/03/2029	USD	1.147.000	1.124.643	0,19
NH Investment & Securities Co. Ltd., Reg. S 4,875% 29/06/2029	USD	1.345.000	1.343.722	0,23
			12.412.634	**2,14**
Espagne				
Banco Santander SA 4,551% 06/11/2030	USD	1.600.000	1.576.939	0,27
Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027	USD	1.000.000	994.420	0,17
			2.571.359	**0,44**
Organisations supranationales				
Africa Finance Corp., Reg. S 2,875% 28/04/2028	USD	1.500.000	1.443.877	0,25
			1.443.877	**0,25**
Suisse				
UBS Switzerland AG, Reg. S 3,304% 05/03/2029	EUR	3.660.000	4.214.979	0,72
UBS Switzerland AG, Reg. S 3,146% 21/06/2031	EUR	3.600.000	4.104.423	0,71
			8.319.402	**1,43**
Thaïlande				
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., 144A 2,5% 18/06/2030	USD	1.200.000	1.089.820	0,19
			1.089.820	**0,19**
Emirats arabes unis				
DP World Ltd., Reg. S 2,375% 25/09/2026	EUR	813.000	924.545	0,16
NBK SPC Ltd., Reg. S, FRN 1,625% 15/09/2027	USD	795.000	789.548	0,13
			1.714.093	**0,29**
Royaume-Uni				
Barclays plc, FRN 2,279% 24/11/2027	USD	2.000.000	1.982.910	0,34
HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	640.000	648.414	0,11
HSBC Holdings plc, FRN 5,13% 03/03/2031	USD	430.000	433.125	0,07
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,087% 26/11/2028	USD	1.060.000	1.067.825	0,18
Lloyds Banking Group plc, FRN 4,425% 04/11/2031	USD	935.000	919.446	0,16
Nationwide Building Society, 144A 5,127% 29/07/2029	USD	720.000	728.718	0,13
Nationwide Building Society, 144A 4,351% 30/09/2030	USD	855.000	840.503	0,15
Nationwide Building Society, FRN, 144A 6,557% 18/10/2027	USD	1.360.000	1.367.820	0,24
NatWest Group plc, FRN 5,516% 30/09/2028	USD	715.000	723.526	0,13
NatWest Group plc, FRN 4,892% 18/05/2029	USD	810.000	812.471	0,14
NatWest Group plc, FRN 5,115% 23/05/2031	USD	1.500.000	1.513.381	0,26
Prudential Funding Asia plc, Reg. S, FRN 2,95% 03/11/2033	USD	1.455.000	1.393.648	0,24
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,32% 22/09/2029	USD	845.000	836.740	0,14
Santander UK plc, Reg. S 3,125% 12/05/2031	EUR	1.000.000	1.144.935	0,20
Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,187% 06/07/2027	USD	1.180.000	1.180.240	0,20
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,545% 21/01/2029	USD	565.000	572.006	0,10
TSB Bank plc, Reg. S 2,704% 18/02/2030	EUR	3.650.000	4.114.786	0,71
UK Treasury, Reg. S 4,375% 07/03/2028	GBP	7.512.000	9.966.969	1,72
UK Treasury, Reg. S 4% 22/05/2029	GBP	4.455.000	5.857.855	1,01
UK Treasury, Reg. S 4,125% 07/03/2031	GBP	12.522.000	16.442.194	2,83
			52.547.512	**9,06**
Etats-Unis d'Amérique				
Constellation Brands, Inc. 4,8% 01/05/2030	USD	1.370.000	1.375.635	0,24
Darden Restaurants, Inc. 4,55% 15/10/2029	USD	430.000	427.451	0,07
HCA, Inc. 4,5% 15/02/2027	USD	1.845.000	1.844.411	0,32
Leidos, Inc. 4,1% 15/03/2029	USD	1.260.000	1.240.834	0,21
Mitsubishi HC Finance America LLC, Reg. S 4,558% 14/01/2031	USD	3.000.000	2.961.895	0,51
MPLX LP 4,8% 15/02/2031	USD	1.350.000	1.347.894	0,23
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2030	USD	980.000	993.773	0,17
Oracle Corp. 4,95% 04/02/2031	USD	2.210.000	2.167.955	0,37
Sherwin-Williams Co. (The) 2,95% 15/08/2029	USD	830.000	791.629	0,14
Uber Technologies, Inc. 4,15% 15/01/2031	USD	1.210.000	1.183.278	0,20
US Treasury 3,875% 15/03/2028	USD	8.817.000	8.778.770	1,51
US Treasury 3,875% 15/07/2028	USD	13.996.300	13.922.491	2,40
US Treasury 3,75% 31/12/2028	USD	380.000	376.452	0,07
US Treasury 3,5% 15/03/2029	USD	19.260.000	18.950.034	3,27
US Treasury 3,5% 30/09/2029	USD	335.000	328.529	0,06
US Treasury 4,125% 31/10/2029	USD	10.000	9.994	0,00
US Treasury 3,875% 30/06/2030	USD	35.000	34.636	0,01
US Treasury 3,625% 30/09/2030	USD	555.000	543.488	0,09
US Treasury 3,5% 30/11/2030	USD	5.025.000	4.891.131	0,84
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 5,05% 19/02/2030	USD	605.000	613.903	0,11
			62.784.183	**10,82**
Total des Obligations			**360.612.028**	**62,16**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**360.612.028**	**62,16**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
Ausgrid Finance Pty. Ltd., Reg. S 5,277% 10/12/2030	AUD	3.520.000	2.404.834	0,42
GAIF Bond Issuer Pty. Ltd., Reg. S 4,904% 13/11/2031	AUD	1.900.000	1.274.727	0,22
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 4,098% 21/06/2028	USD	1.435.000	1.427.630	0,25
NBN Co. Ltd., Reg. S 4,2% 14/04/2027	AUD	800.000	548.422	0,09
NBN Co. Ltd., Reg. S 2,15% 02/06/2028	AUD	1.000.000	653.602	0,11
NBN Co. Ltd., Reg. S 5,2% 25/08/2028	AUD	1.880.000	1.300.805	0,22
			7.610.020	**1,31**
Belgique				
KBC Group NV, FRN, 144A 4,454% 23/09/2031	USD	965.000	949.302	0,16
			949.302	**0,16**
Canada				
Bank of Montreal, FRN 4,35% 22/09/2031	USD	1.125.000	1.108.748	0,19
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,932% 14/02/2029	USD	980.000	985.357	0,17
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,247% 02/02/2030	USD	940.000	929.250	0,16
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,338% 15/09/2031	USD	670.000	657.664	0,11
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,857% 30/03/2029	USD	835.000	838.581	0,15
National Bank of Canada 5,6% 18/12/2028	USD	800.000	819.548	0,14
Province of British Columbia, Reg. S 2,5% 26/02/2027	AUD	267.000	180.918	0,03
			5.520.066	**0,95**
Iles Caïmans				
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 5,252% 22/09/2030	USD	1.698.000	1.695.461	0,29
HPHT Finance 25 Ltd., Reg. S 5% 21/02/2030	USD	1.350.000	1.357.164	0,23
PFP Ltd., FRN, Series 2026-14 'A', 144A 4,97% 18/12/2043	USD	2.000.000	2.001.251	0,35
Sands China Ltd., STEP 5,4% 08/08/2028	USD	1.175.000	1.184.289	0,21
Sands China Ltd., STEP 4,375% 18/06/2030	USD	1.265.000	1.226.710	0,21
			7.464.875	**1,29**
Colombie				
Grupo Nutresa SA, Reg. S 8% 12/05/2030	USD	1.403.000	1.487.312	0,26
			1.487.312	**0,26**
Danemark				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	310.000	317.375	0,05
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,42% 12/09/2031	USD	1.230.000	1.206.708	0,21
			1.524.083	**0,26**
Finlande				
Nordea Bank Abp, 144A 5,375% 22/09/2027	USD	1.500.000	1.517.903	0,26
			1.517.903	**0,26**
France				
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	1.415.000	1.441.702	0,25
BNP Paribas SA, FRN, 144A 4,892% 30/06/2030	USD	1.940.000	1.941.053	0,34
BPCE SA, FRN, 144A 5,389% 28/05/2031	USD	1.685.000	1.703.496	0,29
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,23% 09/01/2029	USD	670.000	675.457	0,12
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,222% 27/05/2031	USD	875.000	883.447	0,15
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,656% 12/01/2032	USD	1.025.000	1.009.995	0,18
Societe Generale SA, FRN, 144A 4,45% 12/04/2030	USD	1.490.000	1.473.089	0,25
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,512% 22/05/2031	USD	700.000	712.150	0,12
			9.840.389	**1,70**
Allemagne				
Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	820.000	820.695	0,14
Deutsche Bank AG, FRN 5,373% 10/01/2029	USD	640.000	646.535	0,11
Deutsche Bank AG, FRN 4,469% 10/12/2031	USD	575.000	566.300	0,10
RED & Black Auto Germany 11 UG, Reg. S, FRN, Series 11 'A' 2,679% 15/09/2033	EUR	1.021.022	1.165.268	0,20
RED & Black Auto Germany 12 UG, Reg. S, FRN, Series 12 'A' 2,719% 15/04/2034	EUR	1.270.640	1.451.071	0,25
			4.649.869	**0,80**
Inde				
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6,15% 03/04/2028	USD	850.000	862.534	0,15
Tata Capital Ltd., Reg. S 5,389% 21/07/2028	USD	1.300.000	1.307.777	0,22
			2.170.311	**0,37**
Indonésie				
Indonesia Asahan Aluminium PT, Reg. S 5,45% 15/05/2030	USD	1.100.000	1.110.324	0,19
Pertamina Hulu Energi PT, Reg. S 5,25% 21/05/2030	USD	1.300.000	1.299.839	0,23
			2.410.163	**0,42**
Irlande				
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	1.110.000	1.152.947	0,20
AIB Group plc, FRN, 144A 5,32% 15/05/2031	USD	810.000	821.176	0,14
Finance Ireland Auto Receivables No. DAC, Reg. S, FRN, Series 3 'A' 2,905% 15/06/2034	EUR	1.349.000	1.538.775	0,27
			3.512.898	**0,61**
Japon				
Mitsubishi Estate Co. Ltd., Reg. S 4,352% 02/10/2030	USD	703.000	694.708	0,12
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,197% 16/01/2031	USD	830.000	841.739	0,15
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,098% 13/05/2031	USD	515.000	519.943	0,09
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 4,965% 13/07/2032	USD	1.060.000	1.058.848	0,18
NTT Finance Corp., 144A 5,012% 01/11/2031	USD	1.380.000	1.380.389	0,24
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 4,66% 08/07/2031	USD	890.000	883.506	0,15
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 4,5% 10/09/2029	USD	435.000	434.138	0,07
			5.813.271	**1,00**
Luxembourg				
Bavarian Sky SA, Reg. S, FRN, Series 9 'A' 2,845% 20/05/2033	EUR	2.057.411	2.347.113	0,40
Bavarian Sky SA Compartment German Auto Leases 10, Reg. S, FRN, Series 10 'A' 2,705% 20/02/2034	EUR	2.700.000	3.078.053	0,53
Cars Alliance Sarl, Reg. S, FRN, Series 2026-G1V 'A' 2,856% 19/05/2036	EUR	700.000	798.688	0,14
Compartment VCL 47, Reg. S, FRN, Series 47 'A' 2,715% 21/11/2032	EUR	2.467.813	2.814.831	0,49
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	2.035.000	2.046.477	0,35
ECARAT DE SA Compartment Lease, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,862% 25/10/2034	EUR	1.310.000	1.493.968	0,26
Revocar SA, Reg. S, FRN 'A' 2,752% 25/08/2038	EUR	468.114	533.277	0,09
SC Germany SA, Reg. S, FRN, Series 2026-1 'A' 2,863% 14/05/2036	EUR	900.000	1.026.699	0,18
Silver Arrow SA acting in respect of its Compartment 21, Reg. S, FRN, Series 21 'A' 2,549% 15/12/2033	EUR	1.485.696	1.694.555	0,29
Silver Arrow SA Compartment 20, Reg. S, FRN, Series 20 'A' 2,559% 15/06/2033	EUR	1.559.852	1.778.304	0,31
VCL Multi-Compartment SA, Reg. S, FRN, Series 48 'A' 2,662% 21/03/2033	EUR	1.700.000	1.938.210	0,33
			19.550.175	**3,37**
Mexique				

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Mexico Government Bond 1,25% 08/09/2027	JPY	100.000.000	610.096	0,11
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	1.722.000	1.704.046	0,29
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	1.650.000	1.685.574	0,29
			3.999.716	**0,69**
Pays-Bas				
Bumper NL BV, Reg. S, FRN, Series 2023-NL1 'A' 2,955% 22/03/2035	EUR	1.398.579	1.594.796	0,27
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 4,99% 27/05/2031	USD	555.000	559.059	0,10
ENEL Finance International NV, 144A 4,375% 30/09/2030	USD	685.000	674.580	0,12
Hill FL, Reg. S, FRN, Series 2026-1FL 'A' 2,939% 18/06/2034	EUR	1.016.000	1.159.018	0,20
Hill FL BV, Reg. S, FRN, Series 2023-1FL 'A' 2,969% 18/05/2031	EUR	492.480	561.650	0,10
			4.549.103	**0,79**
Nouvelle-Zélande				
Watercare Services Ltd. 5,203% 20/08/2031	AUD	2.800.000	1.932.274	0,33
Westpac New Zealand Ltd., 144A 4,218% 16/09/2030	USD	515.000	507.035	0,09
			2.439.309	**0,42**
Norvège				
DNB Bank ASA, FRN, 144A 4,384% 04/11/2031	USD	785.000	771.582	0,13
			771.582	**0,13**
Singapour				
ABJA Investment Co. Pte. Ltd., Reg. S 5,45% 24/01/2028	USD	1.395.000	1.404.110	0,24
Oil India International Pte. Ltd., Reg. S 4% 21/04/2027	USD	620.000	615.954	0,11
			2.020.064	**0,35**
Corée du Sud				
Korea Land & Housing Corp. 5,15% 29/05/2029	AUD	1.910.000	1.320.101	0,23
POSCO, Reg. S 5,75% 17/01/2028	USD	1.060.000	1.077.570	0,18
			2.397.671	**0,41**
Espagne				
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,684% 13/09/2027	USD	1.200.000	1.205.078	0,21
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	702.000	718.161	0,12
			1.923.239	**0,33**
Suisse				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,194% 01/04/2031	USD	2.000.000	1.955.319	0,34
UBS Group AG, FRN, 144A 4,398% 23/09/2031	USD	355.000	348.416	0,06
			2.303.735	**0,40**
Royaume-Uni				
Bavarian Sky UK 7 plc, Reg. S, FRN, Series UK7 'A' 4,353% 20/11/2033	GBP	3.305.000	4.372.515	0,75
			4.372.515	**0,75**
Etats-Unis d'Amérique				
Amcor Flexibles North America, Inc. 5,1% 17/03/2030	USD	890.000	900.584	0,16
American Express Co., FRN 5,016% 25/04/2031	USD	660.000	667.392	0,12
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	435.000	445.289	0,08
Bank of America Corp., FRN 5,162% 24/01/2031	USD	1.050.000	1.065.652	0,18
BDS LLC, FRN, Series 2026-FL17 'A', 144A 4,989% 19/05/2043	USD	2.366.000	2.372.078	0,41
Berkshire Hathaway, Inc. 0,27% 11/09/2026	JPY	180.000.000	1.105.458	0,19
Berkshire Hathaway, Inc. 2,465% 25/04/2031	JPY	100.000.000	614.526	0,11
BMW US Capital LLC, 144A 4,65% 13/08/2029	USD	755.000	754.341	0,13
Capital One Financial Corp., FRN 5,468% 01/02/2029	USD	1.325.000	1.341.976	0,23
Capital One Financial Corp., FRN 4,493% 11/09/2031	USD	1.015.000	997.421	0,17
Capital One Financial Corp., FRN 4,722% 30/01/2032	USD	1.130.000	1.116.622	0,19
Citigroup, Inc., FRN 4,786% 04/03/2029	USD	365.000	365.949	0,06
Citigroup, Inc., FRN 4,952% 07/05/2031	USD	2.090.000	2.099.621	0,36
CNO Global Funding, 144A 1,75% 07/10/2026	USD	870.000	864.025	0,15
Corebridge Global Funding, 144A 5,9% 19/09/2028	USD	1.355.000	1.387.581	0,24
Corebridge Global Funding, 144A 4,55% 09/01/2031	USD	1.500.000	1.477.862	0,26
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 4,6% 15/11/2030	USD	935.000	925.725	0,16
F&G Global Funding, 144A 2,3% 11/04/2027	USD	795.000	779.184	0,13
FHLMC REMICS, Series 5558 'BA' 5,5% 25/07/2050	USD	3.401.904	3.422.179	0,59
FHLMC REMICS, Series 5502 'DE' 5,5% 25/05/2051	USD	1.280.608	1.282.357	0,22
FHLMC REMICS, Series 4634 'MA' 4,5% 15/11/2054	USD	1.473.547	1.457.116	0,25
FHLMC STRIPS, Series 445 'HA' 4,25% 25/05/2031	USD	2.676.258	2.664.601	0,46
FirstEnergy Transmission LLC 4,55% 15/01/2030	USD	560.000	556.974	0,10
FNMA, Series 2024-90 'GC' 5,5% 25/03/2052	USD	6.212.620	6.252.845	1,08
FNMA, FRN 888148 5,715% 01/02/2037	USD	12.606	13.001	0,00
FNMA REMICS, Series 2018-30 'G' 4% 25/12/2046	USD	434.082	426.734	0,07
FNMA REMICS, Series 2013-73 'TK' 3,5% 25/09/2042	USD	599.543	583.082	0,10
GNMA, Series 2023-96 'BA' 6% 20/09/2049	USD	2.782.758	2.800.368	0,48
GNMA, Series 2025-33 'LH' 5% 20/05/2054	USD	6.130.243	6.113.221	1,05
GNMA, Series 2018-121 'PB' 3% 20/09/2046	USD	2.098.060	2.009.160	0,35
GNMA, Series 2011-22 'PL' 5% 20/02/2041	USD	2.576.935	2.602.248	0,45
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,049% 23/07/2030	USD	1.560.000	1.570.439	0,27
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,516% 21/01/2032	USD	1.490.000	1.464.371	0,25
Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp., Reg. S 4,375% 21/05/2029	USD	547.000	544.155	0,09
Hyundai Capital America, Reg. S 5,4% 08/01/2031	USD	1.975.000	2.011.551	0,35
Jackson National Life Global Funding, 144A 5,35% 13/01/2030	USD	995.000	1.003.401	0,17
Lincoln Financial Global Funding, 144A 5,3% 13/01/2030	USD	555.000	561.816	0,10
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	1.420.000	1.457.709	0,25
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5,1% 15/11/2029	USD	585.000	591.755	0,10
Morgan Stanley, FRN 6,296% 18/10/2028	USD	1.500.000	1.532.622	0,26
Morgan Stanley, FRN 5,123% 01/02/2029	USD	900.000	905.961	0,16
Morgan Stanley, FRN 4,238% 09/01/2030	USD	970.000	957.781	0,17
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,213% 08/02/2030	USD	1.645.000	1.624.803	0,28
Mutual of Omaha Cos. Global Funding, 144A 4,546% 13/01/2031	USD	390.000	385.733	0,07
Principal Life Global Funding II, 144A 4,25% 18/08/2028	USD	1.045.000	1.036.822	0,18
Principal Life Global Funding II, 144A 4,95% 27/11/2029	USD	485.000	487.288	0,08
Structured Asset Investment Loan Trust, FRN, Series 2004-8 'A8' 4,763% 25/09/2034	USD	1.059.417	1.044.151	0,18
Synopsys, Inc. 4,85% 01/04/2030	USD	1.060.000	1.063.218	0,18
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	1.265.000	1.227.966	0,21
UMBS FP0021 4% 01/05/2031	USD	1.263.884	1.252.430	0,22
UMBS MA5772 5,5% 01/07/2040	USD	2.663.756	2.711.417	0,47
UMBS SC0884 5,5% 01/06/2046	USD	4.951.310	5.026.468	0,87
UMBS ZT2375 4% 01/03/2032	USD	1.367.943	1.349.926	0,23
Wells Fargo & Co., FRN 4,97% 23/04/2029	USD	1.235.000	1.241.658	0,21
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	285.000	289.952	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 4,078% 15/09/2029	USD	1.230.000	1.213.445	0,21
Wells Fargo & Co., FRN 4,182% 23/01/2030	USD	2.050.000	2.024.300	0,35

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Western-Southern Global Funding, 144A 4,9% 01/05/2030	USD	1.230.000	1.234.406	0,21
			85.280.716	**14,70**
Total des Obligations			**184.078.287**	**31,73**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**184.078.287**	**31,73**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	22.791.073	22.791.073	3,93
			22.791.073	**3,93**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**22.791.073**	**3,93**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**22.791.073**	**3,93**
Total des Investissements			**567.481.388**	**97,82**
Liquidités			**9.031.463**	**1,56**
Autres actifs/(passifs)			**3.608.783**	**0,62**
Total de l'Actif net			**580.121.634**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	25,52
Royaume-Uni	9,81
Italie	7,96
France	7,83
Luxembourg	7,30
Allemagne	5,19
Canada	3,68
Mexique	3,06
Iles Caïmans	2,74
Japon	2,70
Corée du Sud	2,55
Singapour	2,30
Australie	1,94
Suisse	1,83
Pays-Bas	1,72
Pologne	1,47
Nouvelle-Zélande	1,37
Chine	1,26
République tchèque	1,06
Espagne	0,77
Portugal	0,74
Irlande	0,74
Indonésie	0,60
Inde	0,59
Roumanie	0,40
Emirats arabes unis	0,29
Danemark	0,26
Finlande	0,26
Colombie	0,26
Organisations supranationales	0,25
Hong Kong	0,24
Hongrie	0,21
Thaïlande	0,19
Chili	0,19
Norvège	0,16
Belgique	0,16
Israël	0,12
Kazakhstan	0,10
Total des Investissements	**97,82**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,18
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	30.514.577	USD	20.992.546	06/07/2026	Barclays	38.179	0,01
EUR	146.696.487	USD	167.087.298	06/07/2026	Morgan Stanley	100.342	0,02
EUR	146.539.284	USD	167.112.521	05/08/2026	Morgan Stanley	114.331	0,02
GBP	315.869	USD	415.678	05/08/2026	Morgan Stanley	1.845	-
MXN	154.846.421	USD	8.863.623	06/07/2026	Citibank	817	-
USD	1.993.594	AUD	2.812.597	06/07/2026	Barclays	55.145	0,01
USD	14.922.343	AUD	20.870.497	06/07/2026	Merrill Lynch	538.343	0,09
USD	4.898.670	AUD	6.831.484	06/07/2026	Standard Chartered	190.394	0,03
USD	17.616.498	CAD	24.279.937	06/07/2026	BNP Paribas	544.438	0,10
USD	2.301.678	CAD	3.259.983	05/08/2026	Barclays	6.205	-
USD	1.477.015	CNH	9.967.215	06/07/2026	Barclays	9.251	-
USD	6.394.835	CNH	43.174.474	06/07/2026	Goldman Sachs	36.995	0,01
USD	7.845.440	CNH	53.141.689	05/08/2026	Standard Chartered	3.703	-
USD	5.617.226	CZK	117.148.660	07/07/2026	Goldman Sachs	110.477	0,02
USD	5.514.427	CZK	117.148.660	05/08/2026	Morgan Stanley	6.070	-
USD	38.480	EUR	33.704	01/07/2026	BNP Paribas	74	-
USD	714.565	EUR	615.653	06/07/2026	Barclays	12.915	-
USD	7.567.109	EUR	6.501.689	06/07/2026	BNP Paribas	157.238	0,03
USD	199.477.677	EUR	171.174.949	06/07/2026	HSBC	4.392.324	0,75
USD	253.845	EUR	220.250	06/07/2026	Morgan Stanley	2.829	-
USD	223.807	EUR	192.373	06/07/2026	Standard Chartered	4.563	-
USD	12.456.919	EUR	10.906.061	05/08/2026	Barclays	11.204	-
USD	23.483	EUR	20.539	05/08/2026	Morgan Stanley	44	-
USD	365.897	EUR	320.207	05/08/2026	Standard Chartered	485	-
USD	542.646	GBP	409.772	06/07/2026	BNP Paribas	991	-
USD	754.936	GBP	570.426	06/07/2026	HSBC	922	-
USD	32.801.663	GBP	24.410.809	06/07/2026	Morgan Stanley	534.360	0,09
USD	17.219.361	GBP	12.826.008	06/07/2026	Standard Chartered	265.368	0,04
USD	35.251.869	GBP	26.620.506	05/08/2026	BNP Paribas	64.311	0,01
USD	2.235.830	JPY	355.139.545	06/07/2026	HSBC	49.676	0,01
USD	2.196.347	JPY	355.139.545	05/08/2026	Barclays	4.660	-
USD	3.928.185	MXN	68.274.299	06/07/2026	BNP Paribas	19.709	0,01
USD	14.388.511	MXN	250.128.658	06/07/2026	Standard Chartered	69.483	0,01
USD	8.841.738	MXN	154.846.421	05/08/2026	Citibank	519	-
USD	7.066.985	PLN	25.681.373	06/07/2026	Goldman Sachs	255.895	0,05
USD	1.680.059	PLN	6.312.521	05/08/2026	Barclays	5.961	-
USD	6.832.115	PLN	25.681.373	05/08/2026	Goldman Sachs	21.344	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**7.631.410**	**1,32**
CAD	9.081.644	USD	6.567.940	06/07/2026	HSBC	(182.324)	(0,03)
CAD	6.665.761	USD	4.698.286	05/08/2026	Standard Chartered	(4.680)	-
CNH	53.141.689	USD	7.829.618	06/07/2026	Standard Chartered	(4.013)	-
CZK	117.148.660	USD	5.513.023	07/07/2026	Morgan Stanley	(6.274)	-
EUR	20.539	USD	23.450	02/07/2026	Morgan Stanley	(46)	-
EUR	6.264.998	USD	7.303.332	06/07/2026	Barclays	(163.213)	(0,03)
EUR	1.389.094	USD	1.609.852	06/07/2026	BNP Paribas	(26.724)	(0,01)
EUR	520.942	USD	607.709	06/07/2026	Goldman Sachs	(14.000)	-
EUR	148.884.206	USD	173.523.781	06/07/2026	HSBC	(3.842.833)	(0,66)
EUR	19.773.677	USD	23.042.302	06/07/2026	Morgan Stanley	(506.558)	(0,08)
EUR	1.714.794	USD	1.967.656	06/07/2026	Standard Chartered	(13.332)	-
EUR	33.704	USD	38.535	05/08/2026	BNP Paribas	(73)	-
EUR	400.397	USD	457.044	05/08/2026	HSBC	(122)	-
GBP	26.893.187	USD	35.613.205	06/07/2026	BNP Paribas	(64.584)	(0,01)
GBP	318.603	USD	427.587	06/07/2026	Morgan Stanley	(6.444)	-
GBP	11.005.225	USD	14.704.664	06/07/2026	Standard Chartered	(157.464)	(0,03)
GBP	409.772	USD	542.635	05/08/2026	BNP Paribas	(990)	-
JPY	355.139.545	USD	2.191.147	06/07/2026	Barclays	(4.992)	-
MXN	91.199.342	USD	5.247.445	06/07/2026	Goldman Sachs	(26.588)	(0,01)
MXN	72.357.194	USD	4.192.448	06/07/2026	HSBC	(50.240)	(0,01)
PLN	25.681.373	USD	6.832.491	06/07/2026	Goldman Sachs	(21.401)	(0,01)
USD	20.981.051	AUD	30.514.577	05/08/2026	Barclays	(37.209)	(0,01)
USD	1.075.445	AUD	1.562.800	05/08/2026	Morgan Stanley	(1.002)	-
USD	166.908.245	EUR	146.539.284	06/07/2026	Morgan Stanley	(100.234)	(0,02)
USD	4.697.678	EUR	4.120.215	05/08/2026	HSBC	(4.205)	-
USD	172.394.684	EUR	151.186.991	05/08/2026	Morgan Stanley	(136.010)	(0,02)
USD	6.640.896	GBP	5.024.207	05/08/2026	Morgan Stanley	(209)	-
USD	733.782	MXN	12.901.978	05/08/2026	Standard Chartered	(2.878)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(5.378.642)**	**(0,93)**
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**2.252.768**	**0,39**

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	17	AUD	1.225.554	670	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(726)	EUR	(95.455.357)	12.945	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	676	EUR	81.623.126	4.057	-
ICE 3 Month SONIA Index, 16/03/2027	44	GBP	13.960.190	10.267	-
Korea 3 Year Bond, 15/09/2026	62	KRW	4.133.467	2.801	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**30.740**	**-**
Canada 5 Year Bond, 18/09/2026	91	CAD	7.235.154	(3.225)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/12/2027	90	GBP	28.549.729	(5.205)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 14/09/2027	125	GBP	39.636.912	(17.814)	-
ICE 3 Month SONIA Index, 15/09/2026	(267)	GBP	(84.913.702)	(2.206)	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	267	USD	55.046.848	(15.238)	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(855)	USD	(91.588.536)	(603.898)	(0,11)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(647.586)**	**(0,11)**
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(616.846)**	**(0,11)**

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
8.450.647.000	KRW	Citigroup	Paiement taux variable CD_KSDA 3 month Réception taux fixe 4,03%	16/06/2028	240	-
8.536.007.000	KRW	Citigroup	Paiement taux variable CD_KSDA 3 month Réception taux fixe 4,045%	16/06/2028	1.067	-
3.630.000.000	KRW	Citigroup	Paiement taux variable CD_KSDA 3 month Réception taux fixe 3,976%	16/09/2031	1.804	-
21.100.000	CAD	Citigroup	Paiement taux variable REPO_CORRA 1 day Réception taux fixe 2,847%	16/06/2028	3.162	-
14.500.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,524%	16/09/2031	7.465	-
23.600.000	MYR	Citigroup	Paiement taux fixe 3,557% Réception taux variable KLIBOR 3 month	17/09/2031	7.862	-
130.548.000	CNY	Citigroup	Paiement taux variable CNREPOFIX=CFXS 1 week Réception taux fixe 1,533%	16/09/2031	75.317	0,01
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					**96.917**	**0,01**
932.680.000	JPY	Citigroup	Paiement taux fixe 2,074% Réception taux variable TONAR 1 day	16/09/2031	(28.760)	(0,01)
932.680.000	JPY	Citigroup	Paiement taux fixe 2,06% Réception taux variable TONAR 1 day	16/09/2031	(24.886)	-
152.672.000	THB	Citigroup	Paiement taux fixe 1,462% Réception taux variable THOR 1 day	16/09/2028	(15.195)	-
8.617.658.000	KRW	Citigroup	Paiement taux variable CD_KSDA 3 month Réception taux fixe 4,005%	16/06/2028	(1.080)	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					**(69.921)**	**(0,01)**
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'intérêt - Actifs					**26.996**	**-**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 15/10/2035	USD	1.300.000	1.360.530	0,12
			1.360.530	**0,12**
Argentine				
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	2.198.495	1.765.260	0,16
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	800.000	600.400	0,05
			2.365.660	**0,21**
Autriche				
ams-OSRAM AG, Reg. S 7,25% 31/05/2032	EUR	228.000	268.178	0,02
Benteler International Austria GmbH, Reg. S 7,25% 15/06/2031	EUR	130.000	157.677	0,02
Constantia Flexibles GmbH, Reg. S 6,25% 15/07/2032	EUR	100.000	115.770	0,01
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	800.000	814.122	0,07
			1.355.747	**0,12**
Belgique				
Azelis Finance NV, Reg. S 4,125% 10/03/2031	EUR	100.000	114.304	0,01
KBC Group NV, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	600.000	709.865	0,07
KBC Group NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	EUR	1.000.000	1.231.016	0,11
Ontex Group NV, Reg. S 5,25% 15/04/2030	EUR	110.000	114.009	0,01
			2.169.194	**0,20**
Bénin				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	1.396.000	1.486.352	0,13
			1.486.352	**0,13**
Brésil				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2030	BRL	6.000	5.170.797	0,46
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	35.000	5.856.881	0,53
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2037	BRL	14.000	2.106.061	0,19
			13.133.739	**1,18**
Canada				
Enbridge, Inc. 5,55% 20/06/2035	USD	2.880.000	2.941.511	0,27
			2.941.511	**0,27**
Iles Caïmans				
Gaci First Investment Co., Reg. S 4,875% 14/02/2035	USD	976.000	950.387	0,09
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5,625% 26/08/2028	USD	507.000	503.885	0,04
			1.454.272	**0,13**
Colombie				
Colombia Government Bond 6,125% 21/01/2031	USD	284.000	288.260	0,02
Colombia Government Bond 5% 19/09/2032	EUR	361.000	408.888	0,04
Colombia Titulos de Tesoreria 13,25% 09/02/2033	COP	21.716.600.000	6.635.645	0,60
Colombia Titulos de Tesoreria 11,75% 24/01/2035	COP	13.315.500.000	3.806.556	0,34
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	200.000	219.494	0,02
			11.358.843	**1,02**
Congo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	647.000	630.164	0,06
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	518.000	501.278	0,04
			1.131.442	**0,10**
Congo, la République démocratique du				
DRC International Bond, Reg. S 8,75% 16/04/2032	USD	460.000	477.273	0,04
DRC International Bond, Reg. S 9,5% 16/04/2037	USD	930.000	974.996	0,09
			1.452.269	**0,13**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	318.000	359.796	0,03
			359.796	**0,03**
République tchèque				
Czech Republic Government Bond 4,9% 14/04/2034	CZK	100.120.000	4.863.192	0,44
Czech Republic Government Bond 3,5% 30/05/2035	CZK	56.850.000	2.481.185	0,22
			7.344.377	**0,66**
Equateur				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	412.000	416.532	0,04
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	200.000	205.800	0,02
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	1.123.520	1.032.683	0,09
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	813.484	683.099	0,06
			2.338.114	**0,21**
Egypte				
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	560.000	574.594	0,05
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	416.000	420.590	0,04
Egypt Government Bond, Reg. S 8,75% 30/09/2051	USD	1.200.000	1.190.467	0,11
			2.185.651	**0,20**
Finlande				
Stora Enso OYJ, Reg. S, FRN 5,875% Perpetual	EUR	100.000	116.727	0,01
			116.727	**0,01**
France				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	100.000	115.824	0,01
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,868% Perpetual	EUR	600.000	710.260	0,06
Altice France SA, Reg. S 7,25% 01/11/2029	EUR	228.659	263.044	0,02
Altice France SA, Reg. S 4,75% 15/10/2030	EUR	99.247	110.352	0,01
AXA SA, Reg. S, FRN 1,875% 10/07/2042	EUR	800.000	822.075	0,08
AXA SA, Reg. S, FRN 3,375% 06/07/2047	EUR	3.400.000	3.883.943	0,35
Banijay Entertainment SAS, Reg. S 7% 01/05/2029	EUR	200.000	234.933	0,02
CAB SELAS, Reg. S 7,75% 09/08/2031	EUR	360.000	410.579	0,04
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	400.000	482.322	0,04
Crown European Holdings SACA, Reg. S 3,75% 30/09/2031	EUR	100.000	113.869	0,01
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2,625% Perpetual	EUR	1.000.000	1.119.122	0,10
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	EUR	1.600.000	1.765.243	0,16
Eutelsat Communications SACA, Reg. S 5,75% 15/03/2031	EUR	100.000	116.813	0,01
Eutelsat SA, Reg. S 1,5% 13/10/2028	EUR	200.000	219.884	0,02
Forvia SE, Reg. S 5,625% 15/06/2030	EUR	375.000	441.496	0,04
Forvia SE, Reg. S 5,375% 15/03/2031	EUR	100.000	116.839	0,01
Iliad Holding SAS, Reg. S 6,875% 15/04/2031	EUR	706.000	849.350	0,08
iliad SA, Reg. S 5,375% 15/02/2029	EUR	200.000	237.491	0,02
New IMMO Holding SA, Reg. S 3,25% 23/07/2027	EUR	200.000	227.476	0,02
Paprec Holding SA, Reg. S 4,125% 15/07/2030	EUR	100.000	113.867	0,01
Paprec Holding SA, Reg. S 4,5% 15/07/2032	EUR	260.000	297.483	0,03
Renault SA, Reg. S 2% 28/09/2026	EUR	300.000	341.067	0,03
Renault SA, Reg. S 2,5% 02/06/2027	EUR	300.000	340.059	0,03
Rexel SA, Reg. S 4% 15/09/2030	EUR	140.000	161.475	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/09/2033	EUR	4.700.000	5.340.303	0,48
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6,125% Perpetual	EUR	400.000	471.218	0,04
TotalEnergies Capital International SA 3,127% 29/05/2050	USD	470.000	315.266	0,03
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 2% Perpetual	EUR	2.499.000	2.642.993	0,24
TotalEnergies SE, Reg. S, FRN 3,79% Perpetual	EUR	950.000	1.070.347	0,10
Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	200.000	235.771	0,02
Valeo SE, Reg. S 4,625% 23/03/2032	EUR	100.000	113.995	0,01
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 1,625% Perpetual	EUR	100.000	113.714	0,01
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 2,5% Perpetual	EUR	2.000.000	2.205.262	0,20
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,322% Perpetual	EUR	100.000	113.159	0,01
Viridien, Reg. S 8,5% 15/10/2030	EUR	116.643	141.005	0,01
			26.257.899	**2,37**
Allemagne				
Bayer AG, Reg. S, FRN 6,625% 25/09/2083	EUR	100.000	120.063	0,01
Bayer AG, Reg. S, FRN 7% 25/09/2083	EUR	300.000	378.168	0,03
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,5% 15/05/2030	EUR	150.000	177.319	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7,125% 15/06/2031	EUR	100.000	117.012	0,01
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4,625% 17/01/2031	EUR	1.000.000	1.186.389	0,11
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 16/07/2032	EUR	1.400.000	1.631.240	0,15
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,75% 06/06/2034	EUR	1.900.000	2.168.109	0,20
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	EUR	200.000	257.966	0,02
CT Investment GmbH, Reg. S 6,375% 15/04/2030	EUR	239.000	280.731	0,02
CTEC II GmbH, Reg. S 5,25% 15/02/2030	EUR	270.000	296.919	0,03
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 1,75% 19/11/2030	EUR	100.000	107.867	0,01
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	1.500.000	1.678.768	0,15
Fressnapf Holding SE, Reg. S 5,25% 31/10/2031	EUR	179.000	208.371	0,02
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 5,625% 15/05/2031	EUR	100.000	118.662	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	146.000	178.215	0,02
LANXESS AG, Reg. S 4,375% 24/06/2031	EUR	200.000	224.798	0,02
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5,375% 23/10/2030	EUR	207.000	237.846	0,02
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	100.000	112.357	0,01
ProGroup AG, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	150.000	175.134	0,02
Schaeffler AG, Reg. S 2,875% 26/03/2027	EUR	120.000	136.452	0,01
Schaeffler AG, Reg. S 3,375% 12/10/2028	EUR	400.000	454.008	0,04
Schaeffler AG, Reg. S 5,375% 01/04/2031	EUR	100.000	119.291	0,01
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 4,625% 15/07/2032	EUR	150.000	172.470	0,02
TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4,375% 15/07/2027	EUR	34.036	38.940	0,00
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6,25% 15/04/2029	EUR	110.000	129.261	0,01
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4,375% 03/05/2028	EUR	900.000	1.046.224	0,09
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,625% 02/10/2032	EUR	600.000	674.202	0,06
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0,5% 12/01/2029	EUR	2.673.000	2.850.468	0,26
Vonovia SE, Reg. S 0,625% 14/12/2029	EUR	500.000	522.193	0,05
ZF Finance GmbH, Reg. S 3,75% 21/09/2028	EUR	200.000	226.702	0,02
			16.026.145	**1,45**
Gibraltar				
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 8% 30/09/2031	EUR	100.000	117.872	0,01
888 Acquisitions Ltd., Reg. S, FRN 7,704% 15/07/2028	EUR	100.000	115.512	0,01
			233.384	**0,02**
Guatemala				
Guatemala Government Bond, Reg. S 6,05% 06/08/2031	USD	715.000	736.221	0,07
			736.221	**0,07**
Hong Kong				
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5,875% 05/03/2028	USD	501.000	504.738	0,05
			504.738	**0,05**
Indonésie				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 7,15% Perpetual	USD	550.000	549.521	0,05
			549.521	**0,05**
Irlande				
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	1.562.000	1.552.721	0,14
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	4.557.000	4.389.692	0,40
AerCap Ireland Capital DAC 4,125% 28/02/2029	USD	1.108.000	1.092.353	0,10
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	5.502.000	5.037.429	0,45
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	100.000	112.837	0,01
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,75% 01/03/2033	EUR	1.050.000	1.251.354	0,11
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 6,375% Perpetual	EUR	1.984.000	2.390.022	0,22
eircom Finance DAC, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	280.000	329.247	0,03
eircom Finance DAC, Reg. S 5% 30/04/2031	EUR	130.000	150.102	0,01
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 3,75% 04/02/2032	EUR	1.700.000	1.955.851	0,18
Perrigo Finance Unlimited Co. 5,375% 30/09/2032	EUR	125.000	140.143	0,01
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	168.000	160.589	0,01
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VII DAC, Reg. S 7,5% 15/07/2033	EUR	245.000	226.378	0,02
			18.788.718	**1,69**
Italie				
Agrifarma SpA, Reg. S 4,5% 31/10/2028	EUR	300.000	344.499	0,03
Dolcetto Holdco SpA, Reg. S 5,625% 14/07/2032	EUR	100.000	115.056	0,01
Enel SpA, Reg. S, FRN 2,25% Perpetual	EUR	2.150.000	2.432.466	0,22
Enel SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	1.366.000	1.540.388	0,14
Enel SpA, Reg. S, FRN 6,625% Perpetual	EUR	1.558.000	1.959.490	0,18
Eni SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	1.150.000	1.300.331	0,12
Fibercop SpA 7,75% 24/01/2033	EUR	150.000	198.827	0,02
Fibercop SpA, Reg. S 2,375% 12/10/2027	EUR	280.000	316.548	0,03
Fibercop SpA, Reg. S 5,375% 15/04/2031	EUR	100.000	118.291	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 3,85% 16/09/2032	EUR	500.000	578.366	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,271% 14/11/2036	EUR	1.250.000	1.446.599	0,13
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 4,125% Perpetual	EUR	600.000	675.790	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 5,5% Perpetual	EUR	250.000	290.892	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	500.000	624.489	0,06
Lottomatica Group SpA, Reg. S 5,375% 01/06/2030	EUR	100.000	117.228	0,01
Lottomatica Group SpA, Reg. S 4,875% 31/01/2031	EUR	229.000	266.551	0,02
Mundys SpA, Reg. S 4,5% 24/01/2030	EUR	390.000	457.314	0,04
Rekeep SpA, Reg. S 9% 15/09/2029	EUR	119.000	103.195	0,01
Telecom Italia SpA, Reg. S 7,875% 31/07/2028	EUR	430.000	529.854	0,05
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S, FRN 3,875% Perpetual	EUR	1.992.000	2.235.041	0,20
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3,8% 16/01/2033	EUR	4.450.000	5.123.681	0,46
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,231% 19/05/2036	EUR	2.962.000	3.413.475	0,31
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 4,45% Perpetual	EUR	1.200.000	1.372.539	0,12
			25.560.910	**2,30**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Côte d'Ivoire				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	420.000	418.105	0,04
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	275.000	304.934	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,875% 17/10/2040	EUR	791.000	928.287	0,08
			1.651.326	**0,15**
Japon				
Japan Government Forty Year Bond 3,1% 20/03/2065	JPY	863.500.000	4.554.923	0,41
Nissan Motor Co. Ltd., Reg. S 5,25% 17/07/2029	EUR	100.000	115.806	0,01
Rakuten Group, Inc., Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	200.000	225.974	0,02
			4.896.703	**0,44**
Jersey				
Deepocean Ltd., Reg. S 6% 08/04/2031	EUR	200.000	234.179	0,02
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1,125% 08/10/2032	EUR	500.000	519.114	0,05
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 5,875% 13/05/2043	GBP	600.000	760.275	0,07
Waga Bondco Ltd., Reg. S 8,5% 15/06/2030	GBP	520.000	593.253	0,05
			2.106.821	**0,19**
Kazakhstan				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5,75% 19/04/2047	USD	530.000	508.739	0,05
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6,375% 24/10/2048	USD	503.000	508.253	0,04
			1.016.992	**0,09**
Kenya				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	342.000	373.391	0,04
Kenya Government Bond, Reg. S 8,7% 26/02/2039	USD	1.129.000	1.121.932	0,10
			1.495.323	**0,14**
Luxembourg				
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	100.000	80.210	0,01
Ardagh Group SA, Reg. S 11% 01/12/2030	EUR	177.012	191.451	0,02
Aroundtown SA, Reg. S 3,5% 13/05/2030	EUR	200.000	224.775	0,02
Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4,875% 15/10/2031	EUR	127.000	147.446	0,01
Essendi SA, Reg. S 6,375% 15/10/2029	EUR	217.000	257.202	0,02
Essendi SA, Reg. S 5,375% 15/05/2030	EUR	150.000	174.738	0,02
Herens Midco SARL, Reg. S 5,25% 15/05/2029	EUR	185.000	139.316	0,01
Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0,625% 19/01/2033	EUR	150.000	141.783	0,01
Intralot Capital Luxembourg SA, Reg. S 6,75% 15/10/2031	EUR	100.000	115.826	0,01
Logicor Financing SARL, Reg. S 3,75% 14/07/2032	EUR	300.000	337.214	0,03
Maxam Prill SARL, Reg. S 6% 15/07/2030	EUR	189.000	220.039	0,02
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8% 15/07/2031	EUR	117.000	132.878	0,01
PLT VII Finance SARL, Reg. S 6% 15/06/2031	EUR	370.000	437.556	0,04
Repsol Europe Finance Sarl, Reg. S, FRN 4,197% Perpetual	EUR	500.000	564.223	0,05
Rossini SARL, Reg. S 6,75% 31/12/2029	EUR	264.000	312.010	0,03
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3,75% 16/01/2032	EUR	100.000	114.228	0,01
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 4% 29/06/2033	EUR	2.045.000	2.342.695	0,21
SES Financing Sarl, Reg. S, FRN 7,375% Perpetual	EUR	575.000	651.600	0,06
SES SA, Reg. S, FRN 5,5% 12/09/2054	EUR	180.000	205.376	0,02
			6.790.566	**0,61**
Ile Maurice				
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4,3% 13/12/2028	USD	627.813	601.266	0,06
			601.266	**0,06**
Mexique				
Alpek SAB de CV, Reg. S 3,25% 25/02/2031	USD	1.170.000	1.024.473	0,09
Mexican Bonos 8,5% 28/02/2030	MXN	1.848.000	10.674.036	0,96
Mexican Bonos 7,75% 29/05/2031	MXN	1.242.000	6.932.781	0,62
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	1.025.200	5.507.115	0,50
Mexico Government Bond 0% 23/11/2034	MXN	640.000	3.425.665	0,31
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	458.000	525.805	0,05
Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	703.000	424.781	0,04
Mexico Government Bond 3,75% 19/04/2071	USD	568.000	330.860	0,03
			28.845.516	**2,60**
Maroc				
Morocco Government Bond, Reg. S 6,5% 08/09/2033	USD	1.420.000	1.513.083	0,13
Morocco Government Bond, Reg. S 5,125% 26/05/2038	EUR	538.000	626.465	0,06
			2.139.548	**0,19**
Pays-Bas				
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,746% Perpetual	EUR	100.000	115.543	0,01
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S, FRN 4,87% Perpetual	EUR	400.000	464.796	0,04
Flora Food Management BV, Reg. S 6,875% 02/07/2029	EUR	100.000	111.410	0,01
ING Groep NV, FRN 5,75% Perpetual	USD	615.000	618.103	0,06
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	1.451.000	1.548.424	0,14
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	463.749	461.804	0,04
OI European Group BV, Reg. S 5,25% 01/06/2029	EUR	130.000	151.182	0,01
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4,875% 10/07/2029	EUR	200.000	236.307	0,02
Q-Park Holding I BV, Reg. S 5,125% 01/03/2029	EUR	335.000	390.491	0,04
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 12/06/2031	EUR	3.000.000	3.487.197	0,32
RELX Finance BV, Reg. S 3,75% 03/06/2034	EUR	1.371.000	1.568.665	0,14
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	100.000	111.877	0,01
Stellantis NV, Reg. S, FRN 6,875% Perpetual	EUR	100.000	111.378	0,01
Sunrise HoldCo IV BV, Reg. S 3,875% 15/06/2029	EUR	300.000	342.080	0,03
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	400.000	485.509	0,05
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 6,625% 15/07/2030	EUR	100.000	119.620	0,01
United Group BV, Reg. S 6,375% 14/05/2033	EUR	407.000	473.899	0,04
Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 3,25% 13/04/2027	GBP	700.000	914.933	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1,25% 23/09/2032	EUR	900.000	883.547	0,08
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	700.000	813.104	0,07
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	100.000	110.205	0,01
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,75% 03/04/2031	EUR	800.000	928.941	0,08
Wolters Kluwer NV, Reg. S 3,625% 22/06/2033	EUR	566.000	643.653	0,06
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	581.166	622.826	0,06
ZF Europe Finance BV, Reg. S 7% 12/06/2030	EUR	200.000	242.710	0,02
ZF Europe Finance BV, Reg. S 5,5% 17/02/2032	EUR	100.000	112.938	0,01
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3,375% 28/02/2030	EUR	200.000	204.186	0,02
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6,125% 15/11/2032	EUR	100.000	103.445	0,01
Ziggo BV, Reg. S 2,875% 15/01/2030	EUR	200.000	218.550	0,02
			16.597.323	**1,50**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	700.000	701.964	0,06
			701.964	**0,06**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
République de Macédoine du Nord				
Republic of North Macedonia, Reg. S 4,75% 21/01/2034	EUR	519.000	589.704	0,05
			589.704	**0,05**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,875% 05/12/2027	USD	530.000	535.107	0,05
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	332.000	333.204	0,03
			868.311	**0,08**
Panama				
Panama Government Bond 5,662% 23/02/2038	USD	960.000	962.880	0,09
Panama Government Bond 3,87% 23/07/2060	USD	1.600.000	1.109.376	0,10
			2.072.256	**0,19**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,6% 13/03/2048	USD	792.000	757.208	0,07
Paraguay Government Bond, Reg. S 5,4% 30/03/2050	USD	520.000	482.669	0,04
			1.239.877	**0,11**
Pérou				
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	676.802	658.677	0,06
			658.677	**0,06**
Pologne				
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	933.000	888.340	0,08
Poland Government Bond Inflation Linked 2% 25/08/2036	PLN	4.965.000	1.336.017	0,12
			2.224.357	**0,20**
Portugal				
EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	1.500.000	1.742.225	0,16
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	100.000	114.781	0,01
EDP SA, Reg. S, FRN 1,5% 14/03/2082	EUR	1.900.000	2.138.512	0,19
EDP SA, Reg. S, FRN 5,943% 23/04/2083	EUR	200.000	236.425	0,02
			4.231.943	**0,38**
Roumanie				
Romania Government Bond, Reg. S 6,75% 11/07/2039	EUR	122.000	147.856	0,01
Romania Government Bond, Reg. S 2,875% 13/04/2042	EUR	700.000	540.405	0,05
Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	800.000	546.875	0,05
			1.235.136	**0,11**
Afrique du Sud				
South Africa Government Bond 8,5% 31/01/2037	ZAR	25.250.000	1.533.074	0,14
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	117.210.000	7.232.781	0,65
South Africa Government Bond 5,65% 27/09/2047	USD	372.000	316.927	0,03
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	1.200.000	1.022.798	0,09
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	500.000	541.298	0,05
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	270.000	270.096	0,02
			10.916.974	**0,98**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 9,375% Perpetual	USD	1.360.000	1.486.394	0,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 3,375% 18/02/2033	EUR	700.000	791.272	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6,5% Perpetual	EUR	600.000	721.305	0,06
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 9,375% Perpetual	EUR	1.000.000	1.255.866	0,11
Banco Santander SA, FRN 9,625% Perpetual	USD	1.400.000	1.650.643	0,15
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	800.000	982.097	0,09
Banco Santander SA (Issue date 21/11/2023), FRN 9,625% Perpetual	USD	400.000	436.118	0,04
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,5% 10/09/2032	EUR	100.000	114.430	0,01
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,625% 04/02/2033	EUR	200.000	227.865	0,02
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4,125% 09/02/2032	EUR	2.000.000	2.350.939	0,21
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	2.800.000	3.214.859	0,29
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 4% 05/03/2037	EUR	1.700.000	1.947.240	0,18
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	800.000	1.000.572	0,09
Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 3,625% 24/01/2029	EUR	2.300.000	2.651.644	0,24
eDreams ODIGEO SA, Reg. S 4,875% 30/12/2030	EUR	101.000	107.550	0,01
Grifols SA, Reg. S 3,875% 15/10/2028	EUR	100.000	113.306	0,01
Grupo Antolin-Irausa SA, Reg. S 10,375% 30/01/2030	EUR	137.000	76.101	0,01
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,871% Perpetual	EUR	1.600.000	1.892.454	0,17
Molins Finance SA, Reg. S 5,5% 15/06/2033	EUR	356.000	424.266	0,04
			21.444.921	**1,93**
Organisations supranationales				
Africa Finance Corp., Reg. S 3,75% 30/10/2029	USD	2.320.000	2.224.846	0,20
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, Reg. S 5% 30/01/2031	EUR	140.000	161.054	0,02
			2.385.900	**0,22**
Suriname				
Suriname Government Bond, Reg. S 7,7% 06/11/2030	USD	200.000	208.750	0,02
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	479.000	524.711	0,05
			733.461	**0,07**
Suède				
Asmodee Group AB, Reg. S 5,75% 15/12/2029	EUR	101.333	120.050	0,01
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	100.000	111.386	0,01
Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 6,25% Perpetual	EUR	100.000	118.475	0,01
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 5% 20/10/2029	EUR	100.000	106.655	0,01
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S, FRN 4,75% Perpetual	USD	2.000.000	1.906.210	0,17
Verisure Holding AB, Reg. S 5,5% 15/05/2030	EUR	239.000	280.457	0,03
Verisure Midholding AB, Reg. S 5,25% 15/02/2029	EUR	425.532	486.240	0,04
			3.129.473	**0,28**
Suisse				
UBS Group AG, Reg. S 0,625% 18/01/2033	EUR	3.500.000	3.312.405	0,30
			3.312.405	**0,30**
Turquie				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	360.000	386.942	0,03
Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	123.468.130	2.635.013	0,24
Turkiye Government Bond 30% 12/09/2029	TRY	40.903.930	788.557	0,07
Turkiye Government Bond 6,3% 14/03/2033	USD	882.000	865.119	0,08
Turkiye Government Bond 6,5% 03/01/2035	USD	983.000	962.428	0,09
Turkiye Government Bond 5,75% 11/05/2047	USD	650.000	529.835	0,05
			6.167.894	**0,56**
Royaume-Uni				
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 4,625% 15/08/2031	EUR	100.000	113.764	0,01
Amber Finco plc, Reg. S 6,625% 15/07/2029	EUR	249.000	294.454	0,03
Amcor UK Finance plc 3,75% 20/02/2033	EUR	600.000	678.791	0,06
Anglo American Capital plc, 144A 5,5% 02/05/2033	USD	1.060.000	1.080.864	0,10

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Anglo American Capital plc, 144A 5,25% 19/03/2036	USD	500.000	496.757	0,04
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,25% 22/01/2031	USD	530.000	531.413	0,05
Barclays plc, FRN 5,207% 24/02/2037	USD	490.000	478.663	0,04
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6,5% 10/07/2031	EUR	132.000	130.949	0,01
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8% 01/07/2031	EUR	100.000	111.400	0,01
Carnival UK Ltd., Reg. S 4,125% 15/07/2031	EUR	283.000	324.690	0,03
HSBC Holdings plc, FRN 2,013% 22/09/2028	USD	3.315.000	3.213.422	0,29
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	896.000	844.175	0,08
INEOS Finance plc, Reg. S 6,375% 15/04/2029	EUR	172.000	193.441	0,02
INEOS Finance plc, Reg. S 7,875% 15/11/2031	EUR	267.000	292.754	0,03
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6,75% 15/04/2030	EUR	189.000	181.771	0,02
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	1.770.000	1.772.742	0,16
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	GBP	900.000	1.223.582	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S, FRN 7,875% Perpetual	GBP	200.000	276.129	0,02
NatWest Group plc, FRN 8,125% Perpetual	USD	600.000	663.490	0,06
NatWest Markets plc, 144A 5,022% 21/03/2030	USD	3.380.000	3.412.562	0,31
NGG Finance plc, Reg. S, FRN 2,125% 05/09/2082	EUR	1.324.000	1.488.278	0,13
OEG Finance plc, Reg. S 7,25% 27/09/2029	EUR	118.000	139.682	0,01
PeopleCert Wisdom Issuer plc, Reg. S 5,5% 15/06/2031	EUR	100.000	110.715	0,01
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8,25% 11/10/2028	EUR	125.000	147.592	0,01
Punch Finance plc, Reg. S 7,875% 30/12/2030	GBP	200.000	273.482	0,02
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5,25% 04/11/2046	GBP	200.000	261.968	0,02
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029	USD	4.940.000	5.072.094	0,46
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3,375% 04/09/2032	EUR	900.000	1.019.461	0,09
SSE plc, Reg. S, FRN 4,375% Perpetual	EUR	1.450.000	1.668.437	0,15
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,243% 13/01/2037	USD	445.000	438.700	0,04
Virgin Media Finance plc, Reg. S 3,75% 15/07/2030	EUR	105.000	97.153	0,01
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 3,25% 31/01/2031	EUR	100.000	100.577	0,01
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 4,2% 03/10/2078	EUR	100.000	115.347	0,01
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 3% 27/08/2080	EUR	460.000	506.093	0,05
Vodafone Group plc, Reg. S, FRN 6,5% 30/08/2084	EUR	200.000	244.338	0,02
			27.999.730	**2,52**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc. 4,7% 14/05/2045	USD	1.902.000	1.717.318	0,16
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	1.222.000	1.006.567	0,09
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	33.000	33.275	0,00
AT&T, Inc. 4,9% 01/11/2035	USD	780.000	758.881	0,07
AT&T, Inc. 6,05% 15/08/2056	USD	270.000	265.634	0,02
AT&T, Inc. 6,2% 30/10/2056	USD	1.020.000	1.018.704	0,09
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	215.000	213.502	0,02
ATI, Inc. 5,875% 15/06/2033	USD	76.000	77.232	0,01
Avantor Funding, Inc., Reg. S 3,875% 15/07/2028	EUR	200.000	228.479	0,02
Ball Corp. 4,25% 01/07/2032	EUR	200.000	231.458	0,02
Beach Acquisition Bidco LLC, Reg. S 5,25% 15/07/2032	EUR	200.000	232.473	0,02
Belden, Inc., Reg. S 3,875% 15/03/2028	EUR	400.000	457.075	0,04
Boots Group Finco LP, Reg. S 5,375% 31/08/2032	EUR	100.000	117.365	0,01
Boston Scientific Corp. 2,65% 01/06/2030	USD	4.524.000	4.206.313	0,38
BP Capital Markets America, Inc. 4,812% 13/02/2033	USD	1.150.000	1.144.927	0,10
Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	2.349.000	2.307.448	0,21
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	USD	133.000	136.971	0,01
Celanese US Holdings LLC 7,375% 15/02/2034	USD	413.000	426.737	0,04
Celanese US Holdings LLC, STEP 6,337% 19/01/2029	EUR	100.000	120.663	0,01
Cencora, Inc. 2,7% 15/03/2031	USD	2.264.000	2.068.445	0,19
Cencora, Inc. 3,625% 22/05/2032	EUR	100.000	114.380	0,01
Cencora, Inc. 4,9% 13/02/2036	USD	37.000	36.195	0,00
CF Industries, Inc. 4,95% 01/06/2043	USD	410.000	372.216	0,03
Citigroup, Inc., FRN 4,296% 23/07/2036	EUR	428.000	494.021	0,04
CoreWeave, Inc., Reg. S 8,5% 15/07/2032	EUR	100.000	112.317	0,01
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 3,75% 15/01/2033	EUR	1.900.000	2.144.973	0,19
Duke Energy Ohio, Inc. 5,25% 01/04/2033	USD	160.000	163.297	0,01
Duke Energy Progress LLC 5,55% 15/03/2055	USD	775.000	759.144	0,07
EMRLD Borrower LP, Reg. S 6,375% 15/12/2030	EUR	150.000	176.668	0,02
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	195.000	188.296	0,02
Ford Motor Co. 5,291% 08/12/2046	USD	175.000	144.801	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 4,125% 17/08/2027	USD	200.000	198.372	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	1.490.000	1.400.197	0,13
Ford Motor Credit Co. LLC 5,42% 09/04/2031	USD	1.125.000	1.117.279	0,10
Ford Motor Credit Co. LLC 5,753% 06/04/2033	USD	200.000	198.868	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	1.835.000	1.871.906	0,17
General Motors Financial Co., Inc. 2,35% 08/01/2031	USD	626.000	561.176	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5,6% 18/06/2031	USD	444.000	455.519	0,04
General Motors Financial Co., Inc. 5,45% 06/09/2034	USD	1.620.000	1.629.504	0,15
General Motors Financial Co., Inc. 5,9% 07/01/2035	USD	2.805.000	2.893.392	0,26
Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	20.000	20.661	0,00
Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032	USD	55.000	56.741	0,01
Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	USD	22.000	22.892	0,00
Genesis Energy LP 6,75% 15/03/2034	USD	53.000	52.533	0,00
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	730.000	710.426	0,06
Graphic Packaging International LLC, Reg. S 2,625% 01/02/2029	EUR	125.000	138.610	0,01
HCA, Inc. 4,6% 15/11/2032	USD	500.000	488.282	0,04
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	321.000	300.585	0,03
HCA, Inc. 5,25% 15/06/2049	USD	1.230.000	1.108.626	0,10
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	1.080.000	735.972	0,07
HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	1.519.000	1.501.788	0,14
HCA, Inc. 6,2% 01/03/2055	USD	170.000	174.177	0,02
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/01/2028	EUR	450.000	505.203	0,05
IQVIA, Inc., Reg. S 2,25% 15/03/2029	EUR	200.000	221.532	0,02
IQVIA, Inc., Reg. S 4,625% 15/06/2033	EUR	121.000	140.054	0,01
Kinder Morgan, Inc. 5,2% 01/06/2033	USD	760.000	772.979	0,07
LSF12 Pillar Investments US, Inc., Reg. S 5,75% 15/05/2033	EUR	357.000	404.915	0,04
LYB International Finance III LLC 5,875% 15/01/2036	USD	766.000	771.049	0,07
Merck & Co., Inc. 5,55% 04/12/2055	USD	810.000	800.965	0,07
MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	900.000	920.363	0,08
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	25.000	25.062	0,00
MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	179.000	181.056	0,02
MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	80.000	80.070	0,01
MKS, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2034	EUR	100.000	112.456	0,01
NNN REIT, Inc. 5,5% 15/06/2034	USD	370.000	378.487	0,03
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	36.000	36.030	0,00
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	60.000	60.171	0,01
OAK-Eagle Acquireco, Inc., Reg. S 6,25% 01/07/2033	EUR	100.000	119.418	0,01
OneMain Finance Corp. 5,375% 15/11/2029	USD	250.000	245.475	0,02
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	80.000	73.916	0,01
Oracle Corp. 5,7% 04/02/2036	USD	59.000	57.443	0,01
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	817.000	776.522	0,07
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	125.000	84.908	0,01
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050	USD	8.000	4.900	0,00
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	235.000	151.386	0,01
Oracle Corp. 5,375% 27/09/2054	USD	1.138.000	898.485	0,08
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	1.565.000	1.483.127	0,13
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	750.000	705.465	0,06

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Organon & Co., Reg. S 2,875% 30/04/2028	EUR	108.000	121.960	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 6,15% 15/01/2033	USD	2.600.000	2.722.602	0,25
Pacific Gas and Electric Co. 6% 15/08/2035	USD	1.279.000	1.324.633	0,12
Pacific Gas and Electric Co. 4,6% 15/06/2043	USD	793.000	666.643	0,06
PG&E Corp. 5,25% 01/07/2030	USD	200.000	196.760	0,02
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,35% 01/06/2050	USD	274.000	189.823	0,02
San Diego Gas & Electric Co. 5,2% 15/03/2036	USD	385.000	384.558	0,03
San Diego Gas & Electric Co. 3,32% 15/04/2050	USD	340.000	233.585	0,02
SCIL IV LLC, Reg. S 9,5% 15/07/2028	EUR	160.000	188.611	0,02
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	80.000	74.189	0,01
Silgan Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2028	EUR	100.000	111.751	0,01
Silgan Holdings, Inc., Reg. S 4,25% 15/02/2031	EUR	100.000	113.400	0,01
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	210.000	210.980	0,02
Sonoco Products Co. 5% 01/09/2034	USD	4.430.000	4.356.984	0,39
Southern California Edison Co. 5,45% 01/03/2035	USD	28.000	28.107	0,00
Southern California Edison Co. 3,9% 15/03/2043	USD	284.000	219.357	0,02
Southern California Edison Co. 3,65% 01/02/2050	USD	783.000	545.543	0,05
Southern Co. Gas Capital Corp. 1,75% 15/01/2031	USD	7.102.000	6.274.907	0,57
Sword Purchaser LLC, Reg. S 7,25% 15/04/2033	EUR	269.000	321.494	0,03
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2035	USD	4.480.000	4.362.587	0,39
UGI International LLC, Reg. S 5% 01/06/2031	EUR	266.000	310.450	0,03
Ventas Realty LP, REIT 5% 15/01/2035	USD	805.000	796.160	0,07
VF Corp. 0,25% 25/02/2028	EUR	200.000	215.846	0,02
VF Corp. 2,95% 23/04/2030	USD	250.000	227.925	0,02
Whirlpool Corp. 6,5% 15/06/2033	USD	135.000	117.304	0,01
Williams Cos., Inc. (The) 5,3% 30/09/2035	USD	4.225.000	4.227.528	0,38
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	340.000	306.626	0,03
WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033	USD	837.000	704.293	0,06
			76.679.324	**6,91**
Ouzbékistan				
Uzbekistan Government Bond, Reg. S 6,947% 25/05/2032	USD	844.000	906.628	0,08
			906.628	**0,08**
Iles vierges britanniques				
CFAMC III Co. Ltd., Reg. S 4,25% 07/11/2027	USD	770.000	765.049	0,07
			765.049	**0,07**
Total des Obligations			**375.617.128**	**33,85**
Obligations convertibles				
Autriche				
ams-OSRAM AG, Reg. S 2,125% 03/11/2027	EUR	700.000	783.697	0,07
			783.697	**0,07**
Iles Caïmans				
Alibaba Group Holding Ltd. 0,5% 01/06/2031	USD	1.105.000	1.296.449	0,12
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2031	USD	3.676.309	257.342	0,02
			1.553.791	**0,14**
Etats-Unis d'Amérique				
Alarm.com Holdings, Inc. 2,25% 01/06/2029	USD	940.000	894.461	0,08
Box, Inc. 1,5% 15/09/2029	USD	467.000	457.652	0,04
Cheesecake Factory, Inc. (The) 2% 15/03/2030	USD	365.000	464.341	0,04
Five9, Inc. 1% 15/03/2029	USD	985.000	872.387	0,08
Itron, Inc. 1,375% 15/07/2030	USD	1.056.000	1.047.936	0,10
Live Nation Entertainment, Inc. 2,875% 15/01/2030	USD	1.310.000	1.562.702	0,14
Lyft, Inc. 0,625% 01/03/2029	USD	418.000	445.086	0,04
Microchip Technology, Inc. 0,75% 01/06/2030	USD	1.022.000	1.113.637	0,10
MKS, Inc. 1,25% 01/06/2030	USD	705.000	2.043.045	0,19
Snowflake, Inc. 0% 01/10/2027	USD	892.000	1.471.911	0,13
Synaptics, Inc. 0,75% 01/12/2031	USD	1.542.000	2.236.398	0,20
			12.609.556	**1,14**
Total des obligations convertibles			**14.947.044**	**1,35**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**390.564.172**	**35,20**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% 15/09/2032	USD	240.000	244.360	0,02
Santos Finance Ltd., 144A 5,75% 13/11/2035	USD	97.000	98.159	0,01
			342.519	**0,03**
Belgique				
KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	810.000	824.546	0,07
			824.546	**0,07**
Bermudes				
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 01/08/2032	USD	133.000	134.571	0,01
Carnival Corp. Ltd., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	467.000	472.642	0,04
NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/01/2031	USD	208.000	201.824	0,02
Transocean International Ltd., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	33.000	34.087	0,00
Transocean International Ltd., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	42.000	43.674	0,01
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/10/2033	USD	355.000	355.708	0,03
			1.242.506	**0,11**
Canada				
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	530.000	500.848	0,05
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	613.000	622.362	0,06
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,588% 04/05/2037	USD	1.185.000	1.147.682	0,10
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	238.000	220.596	0,02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029	USD	100.000	75.690	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	65.000	42.175	0,00
Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031	USD	210.000	220.135	0,02
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	24.000	24.868	0,00
Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	132.000	136.984	0,01
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	1.863.000	1.968.144	0,18
Enbridge, Inc., FRN 8,5% 15/01/2084	USD	952.000	1.088.264	0,10
Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029	USD	165.000	162.600	0,01
Garda World Security Corp., 144A 6,5% 15/01/2031	USD	48.000	48.668	0,00
Garda World Security Corp., 144A 8,25% 01/08/2032	USD	90.000	92.195	0,01
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	33.000	33.794	0,00
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	110.000	107.487	0,01
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	25.000	24.586	0,00
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	198.000	198.181	0,02
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	105.000	102.345	0,01
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	160.000	168.321	0,02
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	1.739.000	1.760.583	0,16
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	150.000	151.772	0,01
Transcanada Trust, FRN 5,875% 15/08/2076	USD	613.000	613.676	0,06
			9.511.956	**0,86**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Iles Caïmans				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,75% 21/02/2028	USD	100.000	96.889	0,01
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6,375% 04/05/2028	USD	960.000	985.407	0,09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	4.195.000	4.282.633	0,39
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 15/11/2029	USD	944.000	966.232	0,09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	700.000	703.498	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,375% 30/05/2030	USD	2.105.000	2.129.958	0,19
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	4.180.000	4.086.971	0,37
CBAM Ltd., FRN, Series 2018-7A 'B1', 144A 5,537% 20/07/2031	USD	1.940.000	1.942.658	0,17
Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'A', 144A 4,907% 18/04/2031	USD	457.704	458.037	0,04
Hero Funding, Series 2017-3A 'A1', 144A 3,19% 20/09/2048	USD	335.157	306.942	0,03
IHS Holding Ltd., Reg. S 8,25% 29/11/2031	USD	510.000	532.563	0,05
Peace Park CLO Ltd., FRN, Series 2021-1A 'BR', 144A 5,255% 20/10/2038	USD	2.000.000	2.001.502	0,18
Sound Point CLO XX Ltd., FRN, Series 2018-2A 'A', 144A 5,028% 26/07/2031	USD	260.183	260.369	0,02
Vale Overseas Ltd., FRN, 144A 6% 25/02/2056	USD	268.000	267.997	0,02
			19.021.656	**1,71**
Colombie				
Ecopetrol SA 6,875% 29/04/2030	USD	350.000	355.512	0,03
Ecopetrol SA 7,375% 18/09/2043	USD	270.000	266.944	0,03
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	434.000	481.198	0,04
			1.103.654	**0,10**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6,001% 16/01/2036	EUR	1.000.000	1.204.947	0,11
			1.204.947	**0,11**
France				
Altice France SA, 144A 9,5% 01/11/2029	USD	152.439	154.813	0,01
Altice France SA, 144A 6,5% 15/04/2032	USD	125.000	120.648	0,01
Altice France SA, 144A 6,875% 15/07/2032	USD	160.061	155.111	0,02
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4,753% 13/07/2027	USD	2.215.000	2.224.170	0,20
BNP Paribas SA, FRN, 144A 7,75% Perpetual	USD	1.830.000	1.922.915	0,17
BNP Paribas SA, FRN, 144A 8,5% Perpetual	USD	890.000	938.940	0,09
BPCE SA, FRN, 144A 2,277% 20/01/2032	USD	2.200.000	1.948.336	0,18
BPCE SA, FRN, 144A 5,184% 02/06/2032	USD	1.750.000	1.750.015	0,16
BPCE SA, FRN, 144A 7,003% 19/10/2034	USD	1.315.000	1.435.329	0,13
BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	250.000	262.064	0,02
BPCE SA, FRN, 144A 5,773% 02/06/2037	USD	933.000	938.549	0,09
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	1.000.000	1.033.908	0,09
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	460.000	479.192	0,04
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,4% 10/04/2037	USD	700.000	688.729	0,06
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,375% Perpetual	USD	523.000	501.488	0,05
Societe Generale SA, FRN, 144A 8,125% Perpetual	USD	1.200.000	1.263.929	0,11
Societe Generale SA, FRN, 144A 10% Perpetual	USD	530.000	577.979	0,05
			16.396.115	**1,48**
Allemagne				
Deutsche Bank AG, FRN 4,725% 06/02/2032	USD	745.000	735.248	0,07
Deutsche Bank AG, FRN 3,742% 07/01/2033	USD	904.000	830.190	0,07
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030	USD	200.000	206.782	0,02
			1.772.220	**0,16**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	500.000	579.950	0,05
			579.950	**0,05**
Hongrie				
OTP Bank Nyrt., Reg. S, FRN 7,3% 30/07/2035	USD	735.000	768.720	0,07
			768.720	**0,07**
Inde				
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 5,75% 04/08/2030	USD	550.000	539.802	0,05
			539.802	**0,05**
Irlande				
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	415.000	431.057	0,04
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	200.000	207.639	0,02
Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029	USD	330.000	323.225	0,03
			961.921	**0,09**
Italie				
Eni SpA, 144A 5,95% 15/05/2054	USD	200.000	199.308	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6,625% 20/06/2033	USD	2.695.000	2.928.774	0,26
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	1.442.000	1.258.587	0,11
Pro-Gest SpA 3,25% 31/12/2026	EUR	667.000	380.023	0,04
UniCredit SpA, FRN, 144A 3,127% 03/06/2032	USD	965.000	887.654	0,08
			5.654.346	**0,51**
Japon				
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,25% 24/07/2030	USD	400.000	413.060	0,04
			413.060	**0,04**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	15.000	15.281	0,00
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	205.000	214.493	0,02
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	240.000	247.743	0,02
			477.517	**0,04**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	35.000	35.390	0,00
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	108.000	110.400	0,01
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	532.000	540.123	0,05
			685.913	**0,06**
Luxembourg				
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	329.000	352.157	0,03
Chile Electricity Lux Mpc II SARL, Reg. S 5,58% 20/10/2035	USD	643.198	653.882	0,06
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5,5% 17/08/2030	USD	1.165.000	1.171.571	0,10
Guara Norte SARL, Reg. S 5,198% 15/06/2034	USD	590.723	570.630	0,05
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	595.000	651.079	0,06
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	200.000	199.785	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Telecom Italia Capital SA 6,375% 15/11/2033	USD	81.000	84.737	0,01
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,731% 03/05/2029§	USD	45.963	119	0,00
			3.683.960	**0,33**
Ile Maurice				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	541.750	546.463	0,05
			546.463	**0,05**
Mexique				
Esentia Energy Development SAB de CV, Reg. S 6,5% 30/07/2038	USD	356.000	351.621	0,03
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	676.517	687.510	0,06
Orbia Advance Corp. SAB de CV, Reg. S 6,8% 13/05/2030	USD	476.000	474.025	0,04
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	815.000	806.503	0,07
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	280.000	282.289	0,03
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	265.000	312.733	0,03
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	394.000	366.606	0,03
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	448.000	379.577	0,04
			3.660.864	**0,33**
Pays-Bas				
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7,25% 15/02/2031	USD	350.000	364.039	0,03
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	760.000	449.350	0,04
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 3,649% 06/04/2028	USD	3.180.000	3.161.301	0,28
Elastic NV, 144A 4,125% 15/07/2029	USD	160.000	152.652	0,01
ENEL Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	2.175.000	2.177.182	0,20
ENEL Finance International NV, STEP, 144A 2,5% 12/07/2031	USD	371.000	331.207	0,03
JBS NV 3,625% 15/01/2032	USD	3.455.000	3.210.937	0,29
JBS NV 6,75% 15/03/2034	USD	156.000	170.559	0,02
JBS NV 5,5% 15/01/2036	USD	1.735.000	1.736.364	0,16
JBS NV 7,25% 15/11/2053	USD	610.000	671.944	0,06
JBS USA Holding Lux SARL 4,375% 02/02/2052	USD	524.000	398.483	0,04
			12.824.018	**1,16**
Norvège				
Aker BP ASA, 144A 5,25% 30/10/2035	USD	316.000	309.719	0,03
			309.719	**0,03**
Panama				
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	543.000	561.291	0,05
			561.291	**0,05**
Pologne				
Orlen SA, Reg. S 6% 30/01/2035	USD	210.000	218.120	0,02
			218.120	**0,02**
Singapour				
Medco Cypress Tree Pte. Ltd., Reg. S 8,625% 19/05/2030	USD	510.000	532.074	0,05
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4,091% 01/06/2029	USD	36.000	35.113	0,00
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,5% 15/07/2031	USD	188.000	196.497	0,02
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 5,75% 01/12/2034	USD	145.000	147.856	0,01
			911.540	**0,08**
Espagne				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	553.000	512.462	0,05
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	1.760.000	1.925.809	0,17
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	1.465.000	1.533.887	0,14
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,581% 03/07/2036	USD	200.000	202.660	0,02
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	892.296	844.588	0,08
Telefonica Emisiones SA 4,665% 06/03/2038	USD	1.380.000	1.269.969	0,11
			6.289.375	**0,57**
Organisations supranationales				
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	420.000	421.019	0,04
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	310.000	315.122	0,03
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	158.000	162.812	0,01
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	148.000	150.849	0,01
Cyprium Corp., 144A 6,125% 15/04/2031	USD	70.000	70.210	0,01
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	711.000	731.625	0,06
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	340.000	308.827	0,03
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	190.000	193.084	0,02
			2.353.548	**0,21**
Suisse				
UBS Group AG, 144A 4,282% 09/01/2028	USD	2.550.000	2.539.907	0,23
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	1.000.000	1.076.776	0,10
UBS Group AG (Issue date 13/11/2023), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	818.000	945.269	0,08
			4.561.952	**0,41**
Trinité-et-Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	294.000	309.836	0,03
			309.836	**0,03**
Turquie				
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,45% 24/01/2030	USD	520.000	534.499	0,05
			534.499	**0,05**
Royaume-Uni				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	260.000	260.584	0,02
INEOS Finance plc, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	200.000	199.164	0,02
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	200.000	193.724	0,02
			653.472	**0,06**
Etats-Unis d'Amérique				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	121.000	119.071	0,01
Accendra Health, Inc., 144A 9% 15/06/2032	USD	102.078	95.379	0,01
Accendra Health, Inc., 144A 9,75% 15/06/2033	USD	92.555	66.908	0,01
Accendra Health, Inc. (Callable), 144A 9,75% 15/06/2033	USD	29.195	21.105	0,00
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	135.000	125.667	0,01
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-FM1 'M1' 4,663% 25/09/2033	USD	264.020	262.361	0,02
Acushnet Co., 144A 5,625% 01/12/2033	USD	14.000	13.965	0,00
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	305.000	292.224	0,03
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	300.000	283.639	0,03
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5,375% 01/03/2034	USD	27.000	26.452	0,00
AES Corp. (The), 144A 3,95% 15/07/2030	USD	1.729.000	1.660.372	0,15
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	188.000	189.078	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	135.000	128.490	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,5% 31/03/2031	USD	17.000	16.633	0,00
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,625% 31/03/2032	USD	425.000	411.775	0,04
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	80.000	80.648	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	695.000	650.627	0,06
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/12/2033	USD	464.000	462.656	0,04
Alternative Loan Trust, Series 2004-24CB '1A1' 6% 25/11/2034	USD	191.922	192.660	0,02
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '2A4' 5,75% 25/01/2035	USD	344.465	330.209	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '3A1' 6% 25/01/2035	USD	309.867	278.619	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2004-25CB 'A1' 6% 25/12/2034	USD	815.509	706.373	0,06
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	50.000	53.656	0,01
AmeriGas Partners LP, 144A 6,875% 01/06/2031	USD	65.000	65.796	0,01
Amgen, Inc. 4,85% 19/02/2036	USD	93.000	91.366	0,01
Amgen, Inc. 4,875% 01/03/2053	USD	616.000	540.267	0,05
Amgen, Inc. 5,75% 02/03/2063	USD	108.000	105.477	0,01
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	545.000	547.061	0,05
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	360.000	359.156	0,03
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/10/2033	USD	285.000	282.243	0,03
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	225.000	217.589	0,02
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	48.000	51.812	0,00
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	83.000	81.580	0,01
APLD ComputeCo 2 LLC, 144A 6,75% 15/03/2031	USD	110.000	110.353	0,01
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	90.000	89.782	0,01
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	235.000	230.698	0,02
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	45.000	44.259	0,00
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	140.000	142.645	0,01
Archrock Services LP, 144A 6% 01/02/2034	USD	21.000	20.837	0,00
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	205.000	199.626	0,02
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	150.000	145.922	0,01
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	30.000	30.441	0,00
Asset-Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-HE7 'M2' 5,338% 25/10/2034	USD	42.019	43.468	0,00
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	207.000	208.918	0,02
AT&T, Inc. 3,5% 15/09/2053	USD	2.110.000	1.384.678	0,12
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	625.000	600.306	0,05
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	225.000	222.881	0,02
Avient Corp., 144A 7,125% 01/08/2030	USD	15.000	15.274	0,00
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	78.000	78.266	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	160.000	156.951	0,01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	384.000	395.796	0,04
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	75.000	75.651	0,01
Baker Hughes Holdings LLC 5% 15/06/2036	USD	800.000	785.986	0,07
BANK, FRN, Series 2018-BN13 'C' 4,711% 15/08/2061	USD	2.207.000	1.993.276	0,18
Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	1.495.000	1.509.796	0,14
Bank of America Corp., FRN 5,425% 15/08/2035	USD	2.230.000	2.243.215	0,20
Bank of America Corp., FRN 5,511% 24/01/2036	USD	2.325.000	2.381.983	0,21
Bank of America Corp., FRN 5,045% 06/02/2037	USD	500.000	494.106	0,04
Bank of America Corp., FRN 3,846% 08/03/2037	USD	1.425.000	1.326.844	0,12
Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	730.000	532.335	0,05
Beignet Investor LLC, 144A 6,581% 30/05/2049	USD	1.657.000	1.695.629	0,15
Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B2 'XA' 0,569% 15/02/2051	USD	31.809.189	154.300	0,01
Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B3 'XA' 0,713% 10/04/2051	USD	24.132.370	177.257	0,02
Berry Global, Inc. 5,8% 15/06/2031	USD	2.345.000	2.436.005	0,22
Biogen, Inc. 5,2% 15/09/2045	USD	280.000	261.155	0,02
Black Pearl Compute LLC, 144A 6,125% 15/02/2031	USD	99.000	100.234	0,01
Block, Inc., 144A 5,625% 15/08/2030	USD	25.000	25.062	0,00
Block, Inc., 144A 6% 15/08/2033	USD	175.000	176.135	0,02
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	130.000	132.880	0,01
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	105.000	107.688	0,01
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032	USD	55.000	56.774	0,01
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	720.000	709.382	0,06
Brink's Co. (The), 144A 6,5% 15/06/2029	USD	200.000	204.294	0,02
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	3.478.000	2.972.304	0,27
Broadcom, Inc. 4,55% 15/02/2032	USD	200.000	197.714	0,02
Broadcom, Inc. 5,2% 15/07/2035	USD	233.000	234.539	0,02
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	51.000	50.487	0,00
Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	313.000	324.222	0,03
Buckeye Partners LP 4,125% 01/12/2027	USD	220.000	217.164	0,02
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	161.000	150.039	0,01
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	225.000	227.478	0,02
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	337.000	343.970	0,03
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	120.000	120.661	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	30.000	29.225	0,00
Caturus Energy LLC, 144A 7,125% 15/05/2031	USD	42.000	41.577	0,00
CCO Holdings LLC, 144A 5,125% 01/05/2027	USD	1.192.000	1.190.560	0,11
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	180.000	178.109	0,02
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	465.000	441.939	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	830.000	774.275	0,07
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	1.282.000	1.161.662	0,10
CCO Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031	USD	895.000	902.425	0,08
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	135.000	121.380	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 7% 01/02/2033	USD	69.000	68.071	0,01
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	155.000	137.552	0,01
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'C' 4,53% 15/11/2050	USD	648.000	615.356	0,06
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD1 'C' 3,631% 10/08/2049	USD	155.000	88.441	0,01
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,113% 10/11/2049	USD	405.000	245.482	0,02
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	229.000	115.989	0,01
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	20.000	20.007	0,00
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	634.000	604.870	0,05
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	95.000	98.204	0,01
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	442.000	457.127	0,04
Charter Communications Operating LLC 5,125% 01/07/2049	USD	719.000	560.135	0,05
Charter Communications Operating LLC 3,9% 01/06/2052	USD	1.585.000	1.022.106	0,09
Charter Communications Operating LLC 5,25% 01/04/2053	USD	375.000	294.295	0,03
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	179.000	179.328	0,02
Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033	USD	87.000	88.128	0,01
Chemours Co. (The), 144A 7,875% 15/03/2034	USD	53.000	53.307	0,01
Cheniere Energy Partners LP 4,5% 01/10/2029	USD	2.530.000	2.515.473	0,23
Cheniere Energy Partners LP 5,95% 30/06/2033	USD	850.000	889.738	0,08
Cheniere Energy Partners LP 5,75% 15/08/2034	USD	1.070.000	1.106.515	0,10
Cheniere Energy Partners LP 5,55% 30/10/2035	USD	1.870.000	1.906.561	0,17

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-HYB1 '2A2C' 4,455% 20/03/2036	USD	627.238	610.906	0,06
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-31 '3A1' 5,481% 25/01/2036	USD	162.597	161.301	0,01
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-16 'A1' 6,5% 25/10/2037	USD	584.560	234.775	0,02
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	30.000	30.148	0,00
Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	218.000	221.613	0,02
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	90.000	85.950	0,01
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	45.000	44.914	0,00
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	89.000	91.903	0,01
Cipher Compute LLC, 144A 7,125% 15/11/2030	USD	266.000	277.495	0,03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P8 'B' 4,192% 15/09/2050	USD	2.020.000	1.845.945	0,17
Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C5 'XA' 0,816% 10/06/2051	USD	25.766.038	275.818	0,03
Citigroup COmmercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C6 'XA' 0,888% 10/11/2051	USD	16.373.570	239.750	0,02
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-AR5 '1A5A' 4,61% 25/07/2036	USD	295.385	295.610	0,03
Citigroup, Inc., FRN 3,887% 10/01/2028	USD	5.480.000	5.462.493	0,49
Citigroup, Inc., FRN 4,412% 31/03/2031	USD	1.715.000	1.692.639	0,15
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	656.000	648.237	0,06
Citigroup, Inc., FRN 5,827% 13/02/2035	USD	1.400.000	1.430.986	0,13
Citigroup, Inc., FRN 5,333% 27/03/2036	USD	1.420.000	1.435.583	0,13
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 11/09/2036	USD	219.000	218.423	0,02
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	35.000	33.759	0,00
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	130.000	116.425	0,01
Clean Harbors, Inc., 144A 5,75% 15/10/2033	USD	197.000	198.563	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	200.000	200.868	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	495.000	497.049	0,04
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125% 15/02/2031	USD	172.000	178.266	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	392.000	412.632	0,04
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029	USD	165.000	166.918	0,02
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	63.000	63.630	0,01
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USD	19.000	18.862	0,00
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	155.000	150.305	0,01
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	1.367.000	1.346.427	0,12
Coinbase Global, Inc., 144A 3,375% 01/10/2028	USD	190.000	180.581	0,02
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	5.855.000	6.093.949	0,55
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 6,036% 15/11/2033	USD	3.120.000	3.285.662	0,30
COMM Mortgage Trust, Series 2017-COR2 'A3' 3,51% 10/09/2050	USD	980.000	968.531	0,09
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR14 'C' 3,246% 10/02/2047	USD	6.000.000	5.868.750	0,53
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'C' 4,522% 10/07/2050	USD	1.766.599	1.719.394	0,16
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'D' 3,845% 10/10/2048	USD	4.400.000	3.599.530	0,32
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'E', 144A 4,228% 10/02/2049	USD	1.250.000	1.003.577	0,09
Commercial Metals Co., 144A 5,75% 15/11/2033	USD	43.000	42.800	0,00
Commonbond Student Loan Trust, Series 2018-AGS 'B', 144A 3,58% 25/02/2044	USD	113.700	99.497	0,01
Commonbond Student Loan Trust, Series 2018-AGS 'C', 144A 3,82% 25/02/2044	USD	41.749	33.890	0,00
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	185.000	183.276	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	45.000	40.334	0,00
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	165.000	155.631	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	240.000	220.896	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	50.000	53.940	0,01
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	473.000	465.321	0,04
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	70.000	59.213	0,01
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	215.000	215.409	0,02
Constellation Energy Generation LLC, 144A 5% 01/02/2031	USD	100.000	100.124	0,01
Constellation Energy Generation LLC 4,6% 01/02/2029	USD	80.000	79.555	0,01
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 9,25% 01/03/2031	USD	509.000	514.482	0,05
CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	248.000	248.809	0,02
CoreWeave, Inc., 144A 9% 01/02/2031	USD	14.000	13.843	0,00
CoreWeave, Inc., 144A 9,75% 01/10/2031	USD	40.000	39.883	0,00
CoreWeave, Inc., 144A 9,625% 15/07/2032	USD	38.000	37.444	0,00
Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, FRN, Series 2004-CB5 'M1' 4,678% 25/01/2034	USD	596.568	657.664	0,06
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	115.000	116.078	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,875% 15/04/2032	USD	445.000	450.772	0,04
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	25.000	24.859	0,00
Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	56.000	57.583	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	800.000	475.884	0,04
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	145.000	140.510	0,01
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	110.000	101.976	0,01
DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	106.000	109.353	0,01
DB Master Finance LLC, Series 2019-1A 'A23', 144A 4,352% 20/05/2049	USD	3.916.500	3.849.724	0,35
DB Master Finance LLC, Series 2021-1A 'A23', 144A 2,791% 20/11/2051	USD	3.562.150	3.183.239	0,29
Devon Energy Corp., 144A 5,4% 15/02/2035	USD	2.101.000	2.126.255	0,19
Dexko Global, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	175.100	149.223	0,01
Diamondback Energy, Inc. 5,75% 18/04/2054	USD	1.105.000	1.080.639	0,10
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	339.000	354.192	0,03
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	235.000	212.189	0,02
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026§	USD	290.000	288.537	0,03
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028§	USD	145.000	140.765	0,01
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026§	USD	224.000	224.000	0,02
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	1.088.000	1.118.662	0,10
Dominion Energy, Inc., FRN 7% 01/06/2054	USD	190.000	201.227	0,02
Dominion Energy, Inc., FRN 6,625% 15/05/2055	USD	1.306.000	1.344.758	0,12
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	1.583.000	1.591.991	0,14
Driven Brands Funding Llc, Series 2021-1A 'A2', 144A 2,791% 20/10/2051	USD	5.902.968	5.543.891	0,50
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032	USD	1.240.000	1.096.110	0,10
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	50.000	49.009	0,00
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	215.000	218.882	0,02
Edged Compute LLC, 144A 7,5% 30/04/2031	USD	120.000	117.149	0,01
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	210.000	209.771	0,02
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	200.000	193.428	0,02
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	170.000	165.928	0,02
ELK Grove Village Property LLC, 144A 7,5% 15/06/2031	USD	160.000	161.685	0,01
Emera US Finance LP 2,639% 15/06/2031	USD	1.266.000	1.137.882	0,10
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	270.000	276.046	0,03
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	205.000	212.446	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	14.000	14.787	0,00
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	320.000	317.330	0,03
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	270.000	261.442	0,02
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	2.305.000	2.325.312	0,21
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	22.000	22.365	0,00
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	205.000	201.931	0,02
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	820.000	829.450	0,07
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	1.136.000	1.176.822	0,11
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	2.000.000	2.002.198	0,18
EQT Corp. 4,75% 15/01/2031	USD	140.000	138.918	0,01
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	90.000	91.722	0,01
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	270.000	280.394	0,03
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	20.000	20.495	0,00
EquipmentShare.com, Inc., 144A 7,125% 01/07/2034	USD	53.000	52.205	0,00
Esab Corp., 144A 5,625% 01/04/2031	USD	42.000	41.949	0,00
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	998.000	993.610	0,09
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	1.600.000	1.606.699	0,14
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	50.000	48.846	0,00
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	36.000	35.496	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K104 'X1' 1,225% 25/01/2030	USD	16.354.585	548.163	0,05
FHLMC, IO, FRN, Series K-1520 'X1' 0,574% 25/02/2036	USD	6.692.658	213.381	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K742 'X1' 0,694% 25/03/2028	USD	32.596.585	276.292	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series KG05 'X1' 0,397% 25/01/2031	USD	49.615.665	580.607	0,05
FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3' 2,112% 25/12/2044	USD	1.761.000	48.222	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X3' 2,37% 25/11/2046	USD	10.000.000	506.100	0,05
FHLMC, IO, FRN, Series K085 'X3' 2,391% 25/12/2045	USD	13.776.765	687.470	0,06
FHLMC REMICS, IO, Series 5022 3% 25/09/2050	USD	6.599.176	1.090.274	0,10
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 2936 'AS' 2,393% 15/02/2035	USD	66.208	3.941	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4018 'HI' 4,5% 15/03/2041	USD	251.569	5.568	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4173 'I' 4% 15/03/2043	USD	803.967	115.417	0,01
FHLMC REMICS, IO, Series 5035 'IP' 3% 25/08/2050	USD	5.771.326	874.751	0,08
FHLMC REMICS, Series 4501 'MB' 3% 15/04/2043	USD	261.657	257.017	0,02
FHLMC REMICS, IO, Series 5023 'MI' 3% 25/10/2050	USD	5.677.454	913.661	0,08
FHLMC REMICS, IO, Series 4017 3,5% 15/03/2027	USD	64.825	521	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4148 3% 15/12/2027	USD	159.368	2.011	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4670 'QS' 2,393% 15/03/2047	USD	3.518.469	385.231	0,03
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4681 'SD' 2,443% 15/05/2047	USD	3.527.777	384.824	0,03
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4687 'SG' 2,443% 15/01/2047	USD	2.508.802	271.416	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4305 'SK' 2,893% 15/02/2044	USD	1.580.343	213.124	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4839 'WS' 2,393% 15/08/2056	USD	1.863.387	237.249	0,02
FHLMC REMICS, Series 5141 'ZH' 3% 25/03/2050	USD	975.054	705.903	0,06
FHLMC REMICS, Series 5147 'ZN' 3% 25/10/2046	USD	1.053.492	730.447	0,07
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, IO, FRN, Series 2017-3 'A' 0% 25/07/2056	USD	187.026.211	3.741	0,00
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 2,866% 15/09/2028	USD	5.065.000	4.869.754	0,44
Flash Compute LLC, 144A 7,25% 31/12/2030	USD	199.000	205.157	0,02
FNMA BF0263 3,5% 01/05/2058	USD	5.947.718	5.422.950	0,49
FNMA ACES, Series 2020-M31 'AB' 0,5% 25/10/2032	USD	1.267.918	1.149.753	0,10
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2021-M16 'X' 0,597% 01/01/2031	USD	36.023.072	290.980	0,03
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M21 'X1' 1,575% 25/05/2029	USD	3.033.684	76.514	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X1' 1,897% 25/12/2030	USD	29.356.253	1.449.629	0,13
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M47 'X1' 0,613% 25/10/2032	USD	46.149.853	323.487	0,03
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2005-69 'AS' 2,958% 25/08/2035	USD	31.139	2.976	0,00
FNMA REMICS, Series 2017-89 'CP' 3% 25/07/2046	USD	213.007	206.926	0,02
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-74 'GS' 2,258% 25/10/2046	USD	5.545.372	542.423	0,05
FNMA REMICS, Series 2021-56 'GZ' 3% 25/07/2051	USD	426.546	278.805	0,03
FNMA REMICS, Series 2015-66 'HA' 3% 25/01/2045	USD	1.000.983	915.987	0,08
FNMA REMICS, IO, Series 2013-6 'IP' 4,5% 25/02/2043	USD	438.247	73.898	0,01
FNMA REMICS, Series 2017-49 'JA' 4% 25/07/2053	USD	576.940	574.331	0,05
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-39 'LS' 2,258% 25/07/2046	USD	4.288.524	448.326	0,04
FNMA REMICS, IO, Series 2012-149 'MI' 3% 25/01/2028	USD	26.400	327	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2021-13 3,5% 25/01/2036	USD	3.764.922	358.274	0,03
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2003-130 'NS' 3,258% 25/01/2034	USD	438.752	34.947	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2006-24 'QS' 3,458% 25/04/2036	USD	321.618	30.147	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-6 'SB' 2,308% 25/02/2047	USD	915.630	97.017	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2005-67 'SI' 2,958% 25/08/2035	USD	382.672	19.133	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2010-68 'SJ' 2,808% 25/07/2040	USD	256.152	25.184	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-9 'TS' 2,758% 25/02/2042	USD	2.559.952	334.158	0,03
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,5% 25/01/2031	USD	520.000	532.343	0,05
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,25% 25/01/2035	USD	870.000	924.055	0,08
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036	USD	699.000	737.149	0,07
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,2% 25/01/2037	USD	400.000	424.805	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF46 'B', 144A 5,656% 25/03/2028	USD	30.026	29.277	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF48 'B', 144A 5,756% 25/06/2028	USD	447.638	431.270	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KL1E 'BE', 144A 4,039% 25/02/2027	USD	2.900.000	2.831.114	0,26
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2017-K724 'D', 144A0% 25/12/2049	USD	90.381	75.000	0,01
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	95.000	89.521	0,01
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	575.000	548.618	0,05
GFL Environmental Holdings US, Inc., 144A 5,5% 01/02/2034	USD	130.000	127.465	0,01
Glencore Funding LLC, 144A 6,375% 06/10/2030	USD	2.546.000	2.687.978	0,24
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	1.671.000	1.719.658	0,16
Glencore Funding LLC, 144A 5,673% 01/04/2035	USD	200.000	205.779	0,02
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	270.000	269.914	0,02
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	50.000	52.438	0,00
Global Medical Response, Inc., 144A 7,375% 01/10/2032	USD	38.000	39.361	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0,188% 16/12/2053	USD	4.077.311	41	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-89 0,436% 16/07/2059	USD	4.379.106	102.593	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-112 0,994% 16/10/2063	USD	3.901.257	293.335	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2021-151 0,907% 16/04/2063	USD	11.877.204	811.239	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2021-167 0,869% 16/12/2063	USD	16.883.853	1.187.985	0,11
GNMA, IO, FRN, Series 2021-3 0,871% 16/09/2062	USD	9.587.569	600.344	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2021-80 0,905% 16/12/2062	USD	6.747.124	456.054	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2022-26 0,731% 16/02/2064	USD	22.663.441	1.194.878	0,11

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
GNMA, IO, FRN, Series 2022-62 0,62% 16/06/2064	USD	30.191.445	1.430.664	0,13
GNMA, IO, FRN, Series 2025-38 0,643% 16/01/2062	USD	21.436.945	905.071	0,08
GNMA, Series 2026-72 'AD' 4,5% 16/05/2058	USD	1.307.474	1.277.465	0,12
GNMA, IO, Series 2021-138 'AI' 2,5% 20/08/2051	USD	3.538.135	501.995	0,05
GNMA, FRN, Series 2026-77 'AK' 5,001% 16/11/2068	USD	3.115.431	3.212.883	0,29
GNMA, FRN, Series 2026-71 'BC' 5,001% 16/05/2068	USD	1.836.520	1.854.933	0,17
GNMA, Series 2021-187 'DZ' 3% 20/10/2051	USD	1.195.613	872.569	0,08
GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,553% 20/04/2065	USD	153.788	3.500	0,00
GNMA, IO, Series 2021-78 'IB' 3% 20/05/2051	USD	12.730.417	2.172.957	0,20
GNMA, IO, Series 2021-103 'IL' 3% 20/06/2051	USD	13.821.072	2.116.502	0,19
GNMA, IO, Series 2013-188 'LI' 5,5% 16/11/2043	USD	194.803	30.584	0,00
GNMA, IO, Series 2021-9 'MI' 2,5% 20/01/2051	USD	23.204.259	3.334.069	0,30
GNMA, IO, FRN, Series 2014-181 'SL' 1,846% 20/12/2044	USD	3.949.965	333.507	0,03
GNMA, Series 2014-36 'WY' 2% 16/03/2044	USD	638.000	508.243	0,05
GNMA, IO, Series 2021-107 'XI' 3% 20/06/2051	USD	18.223.122	2.965.199	0,27
GNMA, IO, Series 2021-142 'XI' 3% 20/08/2051	USD	2.004.388	340.699	0,03
GNMA, Series 2021-136 'YZ' 3% 20/08/2051	USD	1.009.964	710.575	0,06
GNMA II 787892 5,5% 20/02/2055	USD	4.607.371	4.696.380	0,42
GNMA II MA7590 3% 20/09/2051	USD	7.038.617	6.283.624	0,57
GNMA II MA8200 4% 20/08/2052	USD	10.534.424	9.909.496	0,89
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5,25% 01/12/2027	USD	154.000	154.344	0,01
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 3,5% 01/03/2029	USD	545.000	513.784	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	770.000	767.022	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,207% 28/01/2031	USD	670.000	677.721	0,06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	575.000	581.823	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,369% 21/10/2031	USD	2.610.000	2.556.032	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,615% 22/04/2032	USD	1.110.000	998.310	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,65% 21/10/2032	USD	2.345.000	2.090.294	0,19
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,939% 21/10/2036	USD	358.000	349.093	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,065% 21/01/2037	USD	726.000	712.062	0,06
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	175.000	167.290	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	80.000	77.332	0,01
Granite Construction, Inc., 144A 6,375% 15/06/2034	USD	45.000	45.885	0,00
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	204.000	215.972	0,02
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	220.000	158.956	0,01
Gray Media, Inc., 144A 7,25% 15/08/2033	USD	202.000	198.842	0,02
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	425.000	425.419	0,04
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	211.000	213.878	0,02
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,138% 10/05/2050	USD	811.000	701.658	0,06
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-15F '1A2' 5,5% 25/12/2034	USD	252.645	186.204	0,02
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	249.000	254.029	0,02
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-6 '2A1A' 3,944% 19/08/2037	USD	1.908.655	1.736.309	0,16
Harvest Midstream I LP, 144A 6,75% 15/05/2034	USD	37.000	37.444	0,00
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	279.000	288.627	0,03
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	83.000	75.939	0,01
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	327.000	266.193	0,02
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USD	20.000	20.147	0,00
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	80.000	79.937	0,01
Hilcorp Energy I LP, 144A 5,75% 01/02/2029	USD	55.000	54.848	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 15/09/2031	USD	63.000	63.154	0,01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	435.000	438.966	0,04
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 15/09/2033	USD	183.000	183.755	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 31/03/2034	USD	22.000	21.833	0,00
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032	USD	160.000	165.460	0,02
Hyundai Capital America, 144A 3,5% 02/11/2026	USD	4.785.000	4.769.444	0,43
Hyundai Capital America, 144A 5,4% 08/01/2031	USD	1.010.000	1.028.692	0,09
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	842.750	816.726	0,07
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	131.000	113.381	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	110.850	103.215	0,01
Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A2' 6% 25/08/2033	USD	210.205	160.085	0,01
Infinity Natural Resources LLC, 144A 7,625% 01/04/2031	USD	32.000	31.767	0,00
Ingram Micro, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	345.000	339.060	0,03
Installed Building Products, Inc., 144A 5,625% 01/02/2034	USD	27.000	26.657	0,00
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	464.000	473.168	0,04
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	265.000	263.932	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4,875% 15/09/2029	USD	80.000	78.376	0,01
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	4.833.000	4.520.491	0,41
ITC Holdings Corp., 144A 5,5% 15/04/2036	USD	2.190.000	2.223.992	0,20
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'C' 3,553% 15/08/2049†	USD	1.246.000	994.905	0,09
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,629% 15/12/2049†	USD	648.000	606.888	0,05
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2005-A8 '4A1' 4,727% 25/11/2035†	USD	893.797	715.536	0,06
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	155.000	124.156	0,01
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	65.000	37.953	0,00
JetBlue Pass-Through Trust, Series 2019-1 'A' 2,95% 15/11/2029	USD	278.071	260.045	0,02
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	100.000	100.557	0,01
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	39.000	39.373	0,00
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-C12 'C' 4,072% 15/07/2045	USD	2.507.718	2.477.336	0,22
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,244% 15/07/2048	USD	1.097.000	905.526	0,08
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,684% 15/08/2048	USD	526.000	414.777	0,04
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP5 'B' 4,077% 15/03/2050	USD	2.350.000	2.238.261	0,20
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	35.000	35.223	0,00
Kodiak Gas Services LLC, 144A 5,875% 01/04/2031	USD	35.000	35.062	0,00
Kodiak Gas Services LLC, 144A 6,5% 01/10/2033	USD	18.000	18.236	0,00
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	115.000	118.218	0,01
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	67.500	69.587	0,01
Lithia Motors, Inc., 144A 5,5% 01/10/2030	USD	22.000	21.785	0,00
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	615.000	613.123	0,06
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	100.000	98.004	0,01
Lsf12 Helix Parent LLC, 144A 7,125% 01/02/2033	USD	38.000	36.908	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
M&T Bank Corp., FRN 5,385% 16/01/2036	USD	454.000	455.208	0,04
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	125.000	123.024	0,01
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	400.000	400.162	0,04
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	285.000	289.316	0,03
Maple Parent Holdings Corp., 144A 6,625% 26/03/2056	USD	307.000	325.211	0,03
Mars, Inc., 144A 5,2% 01/03/2035	USD	1.195.000	1.202.523	0,11
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	3.580.000	3.296.598	0,30
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	1.688.000	1.716.269	0,15
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	683.000	692.104	0,06
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-3 '1A1' 5,5% 25/04/2035	USD	3.209	2.910	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-12 '3A1' 6% 25/12/2034	USD	404.225	405.386	0,04
Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032	USD	110.000	110.892	0,01
Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033	USD	194.000	193.464	0,02
Matador Resources Co., 144A 6% 15/04/2034	USD	51.000	49.736	0,00
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	450.000	460.366	0,04
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2030	USD	115.000	113.434	0,01
McGraw-Hill Education, Inc., 144A 5,75% 01/08/2028	USD	105.000	104.618	0,01
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	86.000	87.978	0,01
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	500.000	497.049	0,04
Meridian Arc Holdco LLC, 144A 6,25% 30/04/2031	USD	474.000	474.896	0,04
Meta Platforms, Inc. 4,875% 15/11/2035	USD	288.000	281.278	0,03
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	685.000	639.702	0,06
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	1.874.000	1.665.061	0,15
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	1.365.000	1.370.316	0,12
MetLife, Inc., 144A 9,25% 08/04/2068	USD	620.000	724.861	0,07
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	323.000	319.103	0,03
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	194.000	171.393	0,02
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,375% 01/08/2030	USD	145.000	147.118	0,01
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	195.000	193.431	0,02
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	140.000	131.688	0,01
Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029	USD	930.000	937.553	0,08
Morgan Stanley, FRN 4,654% 18/10/2030	USD	2.520.000	2.509.007	0,23
Morgan Stanley, FRN 5,23% 15/01/2031	USD	1.250.000	1.265.716	0,11
Morgan Stanley, FRN 2,699% 22/01/2031	USD	3.710.000	3.449.496	0,31
Morgan Stanley, FRN 5,192% 17/04/2031	USD	730.000	738.621	0,07
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	116.000	118.016	0,01
Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	1.380.000	1.391.310	0,13
Morgan Stanley, FRN 2,484% 16/09/2036	USD	500.000	434.326	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,948% 19/01/2038	USD	1.099.000	1.133.713	0,10
Morgan Stanley, FRN 5,314% 18/01/2041	USD	505.000	494.462	0,04
Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust, FRN, Series 2004-HE8 'M2' 4,783% 25/09/2034	USD	37.094	41.863	0,00
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'B' 4,162% 15/05/2048	USD	337.123	328.098	0,03
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 '2A' 6,151% 25/09/2034	USD	77.017	74.922	0,01
Morgan Stanley Private Bank NA, FRN 4,465% 19/11/2031	USD	6.330.000	6.233.640	0,56
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	37.000	37.860	0,00
Multi-Color Corp., FRN, 144A 8,5% 11/05/2033	USD	46.157	41.042	0,00
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	203.000	216.347	0,02
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	80.000	78.209	0,01
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USD	95.000	96.911	0,01
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,5% 15/02/2033	USD	59.000	59.786	0,01
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	45.000	47.030	0,00
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	225.000	229.245	0,02
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	25.000	25.373	0,00
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	145.000	146.947	0,01
Newell Brands, Inc., STEP 7,5% 01/04/2046	USD	35.000	32.510	0,00
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	75.000	73.538	0,01
Nexstar Media, Inc., 144A 6,5% 15/09/2033	USD	528.000	527.859	0,05
Nexstar Media, Inc., 144A 7,25% 15/04/2034	USD	353.000	352.601	0,03
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,7% 01/09/2054	USD	894.000	916.168	0,08
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	225.000	229.366	0,02
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,5% 15/08/2055	USD	175.000	179.718	0,02
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	120.000	124.183	0,01
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	512.000	530.530	0,05
Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	47.000	48.674	0,00
Noble Finance II LLC, 144A 6,25% 15/06/2034	USD	49.000	47.927	0,00
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, STEP, Series 2004-AP2 'A6' 5,603% 25/07/2034	USD	5.925	5.769	0,00
Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	13.000	13.352	0,00
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	25.000	23.874	0,00
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	65.000	64.888	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	345.000	346.500	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 5,875% 15/05/2034	USD	90.000	89.578	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 5,407% 15/10/2035	USD	426.000	419.507	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 6,125% 15/05/2036	USD	23.000	23.018	0,00
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A', 144A 3,474% 25/11/2026	USD	1.159.469	1.149.499	0,10
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 7,25% 01/07/2033	USD	73.000	76.235	0,01
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 8,75% 01/07/2034	USD	82.000	87.170	0,01
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	375.000	365.725	0,03
Option One Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'M3' 4,738% 25/11/2034	USD	52.344	57.445	0,01
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	300.000	295.775	0,03
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	275.000	272.221	0,02
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	65.000	63.373	0,01
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	405.000	393.079	0,04
Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033	USD	2.010.000	2.132.067	0,19
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	85.000	82.554	0,01
Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032	USD	165.000	167.062	0,02
Performance Food Group, Inc., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	60.000	58.824	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	101.000	106.549	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	140.000	144.913	0,01
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	261.000	266.702	0,02
Petco Health & Wellness Co., Inc., 144A 8,25% 01/02/2031	USD	155.000	156.033	0,01
PetSmart LLC, 144A 7,5% 15/09/2032	USD	250.000	249.884	0,02
PG&E Corp., FRN 7,375% 15/03/2055	USD	1.002.000	1.021.679	0,09
PG&E Corp., FRN 6,85% 15/09/2056	USD	92.000	91.700	0,01
Photo Holdings LLC, 144A 12% 01/07/2031	USD	188.000	193.314	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Pioneer Opco LLC, 144A 7% 15/05/2033	USD	30.000	30.588	0,00
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 4,812% 21/10/2032	USD	410.000	408.810	0,04
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,676% 22/01/2035	USD	345.000	356.551	0,03
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,373% 21/07/2036	USD	135.000	136.763	0,01
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,423% 25/01/2041	USD	285.000	280.883	0,03
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	120.000	116.035	0,01
PR RNO Property Owner 1 LLC, 144A 6,5% 01/05/2031	USD	575.000	573.535	0,05
Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	45.000	46.872	0,00
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	70.000	70.295	0,01
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	474.000	477.920	0,04
Qnity Electronics, Inc., 144A 6,25% 15/08/2033	USD	204.000	207.540	0,02
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	675.000	689.060	0,06
QXO Building Products, Inc., 144A 6,5% 15/07/2031	USD	106.000	108.049	0,01
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	403.000	416.190	0,04
QXO Building Products, Inc., 144A 6,875% 15/07/2034	USD	124.000	127.226	0,01
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	285.000	297.127	0,03
Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	45.000	44.070	0,00
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	187.000	182.723	0,02
RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	105.000	106.549	0,01
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	90.000	93.561	0,01
RD Michigan Property Owner I LLC, 144A 7,5% 30/03/2045	USD	2.175.000	2.171.884	0,20
Renaissance Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'AV3' 4,503% 25/08/2035	USD	568.056	504.828	0,05
Renaissance Home Equity Loan Trust, STEP, Series 2005-2 'M1' 5,551% 25/08/2035	USD	376.602	358.399	0,03
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	140.000	137.423	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	420.000	430.705	0,04
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	236.000	242.589	0,02
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 5,75% 15/03/2034	USD	36.000	35.636	0,00
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	520.000	544.797	0,05
Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	184.000	187.038	0,02
Rocket Cos., Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	270.000	280.382	0,03
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	193.000	196.420	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	210.000	189.049	0,02
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	189.000	194.408	0,02
SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10A 5,168% 10/03/2033	USD	2.942.133	2.983.673	0,27
SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10B 5,688% 10/09/2033	USD	1.305.053	1.354.229	0,12
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	103.000	101.205	0,01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	60.000	56.417	0,01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	945.000	885.638	0,08
Sempra, FRN 6,375% 01/04/2056	USD	1.137.000	1.151.978	0,10
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	495.000	464.196	0,04
Sensata Technologies, Inc., 144A 6,625% 15/07/2032	USD	365.000	375.705	0,03
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2003-8 'A1' 4,394% 20/01/2034	USD	47.314	46.453	0,00
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	223.000	223.803	0,02
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	186.309	186.309	0,02
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	37.282	37.282	0,00
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	178.000	183.580	0,02
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	375.000	365.236	0,03
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	185.000	184.526	0,02
Sirius XM Radio LLC, 144A 4,125% 01/07/2030	USD	200.000	187.895	0,02
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,875% 15/04/2032	USD	47.000	46.416	0,00
Six Flags Entertainment Corp., 144A 8,625% 15/01/2032	USD	217.000	223.360	0,02
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	150.000	151.997	0,01
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	83.000	80.713	0,01
SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029	USD	87.000	88.569	0,01
SM Energy Co., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	210.000	220.540	0,02
SM Energy Co., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	115.000	120.076	0,01
SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032	USD	44.000	44.420	0,00
SM Energy Co., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	26.000	28.500	0,00
SM Energy Co., 144A 6,625% 15/04/2034	USD	76.000	74.833	0,01
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USD	180.000	190.353	0,02
Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	100.000	97.491	0,01
Solaris Energy Infrastructure LLC, 144A 6,375% 15/05/2031	USD	80.000	80.870	0,01
Solstice Advanced Materials, Inc., 144A 5,625% 30/09/2033	USD	141.000	140.042	0,01
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	4.520.000	4.643.082	0,42
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	80.000	77.296	0,01
Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	780.000	719.261	0,07
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	223.000	218.955	0,02
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875% 15/11/2031	USD	100.000	96.147	0,01
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,35% 15/07/2031	USD	780.000	780.269	0,07
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,65% 15/07/2033	USD	860.000	857.585	0,08
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	16.000	14.081	0,00
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	120.000	119.895	0,01
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	640.000	646.792	0,06
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	246.000	237.403	0,02
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/08/2032	USD	75.000	75.518	0,01
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,25% 01/08/2033	USD	305.000	302.616	0,03
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	200.000	198.683	0,02
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	205.000	194.873	0,02
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	530.000	506.854	0,05
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	30.897	23.913	0,00
Stellantis Finance US, Inc., 144A 5,75% 18/03/2030	USD	400.000	400.336	0,04
Stellantis Finance US, Inc., 144A 6,45% 18/03/2035	USD	350.000	345.747	0,03
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,4% 15/06/2029	USD	780.000	778.114	0,07
Stellantis Financial Services US Corp., 144A 5,8% 15/06/2031	USD	520.000	515.938	0,05
Stingray Compute LLC, 144A 6% 15/06/2031	USD	208.000	208.608	0,02
Subway Funding LLC, Series 2024-1A 'A23', 144A 6,505% 30/07/2054	USD	630.400	631.456	0,06
Sunoco LP, 144A 5,625% 15/03/2031	USD	50.000	49.641	0,00
Sunoco LP, 144A 5,375% 15/07/2031	USD	48.000	47.373	0,00
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	85.000	83.203	0,01
Sunoco LP 4,5% 30/04/2030	USD	250.000	242.436	0,02
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	95.000	96.163	0,01
SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875% 01/03/2031	USD	239.000	235.566	0,02
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	125.000	122.918	0,01
Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	306.000	299.270	0,03
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,6% 12/06/2034	USD	1.726.000	1.770.638	0,16
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,125% 01/05/2031	USD	152.000	152.041	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,375% 01/05/2033	USD	228.000	227.854	0,02
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	155.000	159.622	0,01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	345.000	345.501	0,03
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	40.000	39.589	0,00
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	148.000	149.784	0,01
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	5.000	5.001	0,00
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 01/10/2028	USD	28.000	28.135	0,00
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	100.000	100.832	0,01
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	257.000	263.269	0,02
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	183.000	181.529	0,02
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	348.000	352.510	0,03
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	2.343.000	2.274.407	0,21
T-Mobile USA, Inc. 2,25% 15/11/2031	USD	1.958.000	1.721.637	0,16
TopBuild Corp., 144A 5,625% 31/01/2034	USD	36.000	36.484	0,00
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	110.000	106.048	0,01
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	175.000	179.116	0,02
Truist Bank, FRN 4,136% 23/10/2029	USD	3.195.000	3.159.507	0,28
Truist Financial Corp., FRN 6,123% 28/10/2033	USD	350.000	370.210	0,03
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	1.495.000	1.496.567	0,14
Truist Financial Corp., FRN 5,711% 24/01/2035	USD	265.000	273.644	0,02
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'B' 4,713% 15/06/2051	USD	3.868.000	3.681.533	0,33
UMBS BM5219 3,5% 01/03/2048	USD	274.081	254.761	0,02
UMBS BM5275 3,5% 01/11/2047	USD	464.285	431.650	0,04
UMBS FS8290 5,5% 01/09/2053	USD	5.239.850	5.335.268	0,48
UMBS FS8365 5,5% 01/06/2054	USD	6.137.632	6.198.897	0,56
UMBS MA5879 5,5% 01/11/2055	USD	4.734.058	4.764.033	0,43
UMBS SD8342 5,5% 01/07/2053	USD	569.196	575.922	0,05
United Airlines Holdings, Inc. 4,875% 01/03/2029	USD	70.000	69.524	0,01
United Rentals North America, Inc., 144A 5,375% 15/11/2033	USD	239.000	235.544	0,02
United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USD	440.000	452.138	0,04
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	100.000	100.325	0,01
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	320.000	325.212	0,03
Univision Communications, Inc., 144A 8,875% 15/04/2033	USD	64.000	62.962	0,01
US Bancorp, FRN 5,678% 23/01/2035	USD	400.000	414.252	0,04
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	185.000	182.684	0,02
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	285.000	290.966	0,03
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048	USD	258.751	253.175	0,02
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6% 01/05/2036	USD	19.000	19.220	0,00
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	130.000	140.044	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 7% 15/01/2030	USD	150.000	153.081	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	225.000	240.134	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,375% 15/12/2034	USD	30.000	29.504	0,00
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,625% 15/06/2036	USD	30.000	29.587	0,00
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,125% 15/12/2030	USD	61.000	62.465	0,01
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/06/2034	USD	42.000	43.856	0,00
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	522.000	527.983	0,05
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	1.401.000	1.413.535	0,13
Viavi Solutions, Inc., 144A 3,75% 01/10/2029	USD	68.000	64.880	0,01
Vistra Corp., FRN, 144A 7% Perpetual	USD	80.000	80.813	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3,7% 30/01/2027	USD	2.347.000	2.334.655	0,21
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	160.000	157.679	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	40.000	41.811	0,00
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	307.000	318.080	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	1.610.000	1.662.523	0,15
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	425.000	430.627	0,04
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,25% 15/10/2035	USD	386.000	376.495	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	805.000	791.229	0,07
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,8% 27/03/2035	USD	200.000	202.919	0,02
VoltaGrid LLC, 144A 7,375% 01/11/2030	USD	175.000	181.444	0,02
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	285.000	265.108	0,02
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	275.000	284.531	0,03
Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	267.000	275.674	0,03
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	79.000	83.009	0,01
Wayfair LLC, 144A 6,75% 15/11/2032	USD	225.000	231.149	0,02
Wayfair LLC, 144A 7,125% 31/05/2034	USD	35.000	35.976	0,00
Weekley Homes LLC, 144A 4,875% 15/09/2028	USD	185.000	183.166	0,02
Wells Fargo & Co., FRN 5,244% 24/01/2031	USD	1.000.000	1.014.805	0,09
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	1.225.000	1.258.159	0,11
Wells Fargo & Co., FRN 5,499% 23/01/2035	USD	4.930.000	5.040.888	0,45
Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	1.685.000	1.732.043	0,16
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048	USD	325.612	288.591	0,03
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	278.000	283.810	0,03
WESCO Distribution, Inc., 144A 5,25% 15/04/2031	USD	41.000	40.715	0,00
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	40.000	41.277	0,00
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	40.000	41.022	0,00
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371% 15/09/2057	USD	1.500.000	1.423.615	0,13
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'C' 3,753% 15/09/2057	USD	1.500.000	1.270.870	0,11
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	95.000	97.148	0,01
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	367.000	378.066	0,03
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	155.000	145.758	0,01
WR Grace Holdings LLC, 144A 6,625% 15/08/2032	USD	56.000	54.392	0,01
WR Grace Holdings LLC, 144A 7% 01/08/2033	USD	303.000	295.189	0,03
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	805.000	825.888	0,07
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	613.000	644.081	0,06
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	100.000	99.476	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	343.000	344.608	0,03
Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	48.000	42.479	0,00
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	74.000	32.745	0,00
XPO, Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	620.000	643.009	0,06
Yondr JK 1 LLC, 144A 6,875% 30/06/2031	USD	49.000	49.114	0,00
			406.541.608	**36,63**
Iles vierges britanniques				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	570.000	547.044	0,05
			547.044	**0,05**
Total des Obligations			**506.008.657**	**45,60**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Obligations convertibles				
Bermudes				
Jazz Investments I Ltd. 3,125% 15/09/2030	USD	1.010.000	1.693.915	0,15
NCL Corp. Ltd., 144A 0,75% 15/09/2030	USD	825.000	804.640	0,07
			2.498.555	**0,22**
Iles Caïmans				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 0% 31/12/2034	USD	118.035	2.951	0,00
			2.951	**0,00**
Israël				
Wix.com Ltd., 144A 0% 15/09/2030	USD	935.000	715.027	0,06
			715.027	**0,06**
Etats-Unis d'Amérique				
Cipher Digital, Inc., 144A 0% 01/10/2031	USD	619.000	1.079.016	0,10
Compass, Inc., 144A 0,25% 15/04/2031	USD	1.420.000	1.510.830	0,14
Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	440.000	445.587	0,04
Euronet Worldwide, Inc., 144A 0,625% 01/10/2030	USD	665.000	596.007	0,05
Fluor Corp. 1,125% 15/08/2029	USD	325.000	434.663	0,04
Greenbrier Cos., Inc. (The) 2,875% 15/04/2028	USD	830.000	947.696	0,08
Itron, Inc., 144A 0% 15/03/2032	USD	32.000	30.050	0,00
Kimco Realty OP LLC, REIT, 144A 3,5% 15/06/2031	USD	926.000	949.844	0,09
Kite Realty Group LP, REIT, 144A 0,75% 01/04/2027	USD	798.000	992.243	0,09
Knight-Swift Transportation Holdings, Inc., 144A 1% 15/11/2031	USD	156.000	181.821	0,02
Life360, Inc. 0% 01/06/2030	USD	835.000	862.989	0,08
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2,875% 15/10/2031	USD	63.000	69.499	0,01
Lyft, Inc., 144A 0% 15/09/2030	USD	182.000	182.836	0,02
Meritage Homes Corp. 1,75% 15/05/2028	USD	929.000	960.282	0,09
ON Semiconductor Corp., 144A 0% 01/05/2031	USD	156.000	155.262	0,01
ON Semiconductor Corp. 0% 01/05/2027	USD	1.228.000	2.195.217	0,20
PG&E Corp. 4,25% 01/12/2027	USD	920.000	940.650	0,08
Semtech Corp., 144A 0% 15/10/2030	USD	31.000	55.305	0,00
SoFi Technologies, Inc., 144A 1,25% 15/03/2029	USD	400.000	810.461	0,07
Southern Co. (The) 4,5% 15/06/2027	USD	1.230.000	1.357.181	0,12
Spectrum Brands, Inc. 3,375% 01/06/2029	USD	1.031.000	1.073.348	0,10
Terawulf, Inc., 144A 1% 01/09/2031	USD	645.000	1.369.520	0,12
Terawulf, Inc., 144A 0% 01/05/2032	USD	1.191.000	1.746.590	0,16
Uber Technologies, Inc. 0,875% 01/12/2028	USD	702.000	854.090	0,08
Veeco Instruments, Inc. 2,875% 01/06/2029	USD	410.000	1.042.190	0,09
Zoetis, Inc., 144A 0,25% 15/06/2029	USD	1.070.000	973.688	0,09
			21.816.865	**1,97**
Total des obligations convertibles			**25.033.398**	**2,25**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**531.042.055**	**47,85**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Etats-Unis d'Amérique				
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	27.822	0	0,00
			0	**0,00**
Total des Obligations			**0**	**0,00**
Actions				
France				
Altice France SA*	EUR	14.410	289.767	0,03
			289.767	**0,03**
Irlande				
Keenova Therapeutics plc*	USD	1.812	177.727	0,01
			177.727	**0,01**
Luxembourg				
Altice Luxembourg SA, Reg. S*	EUR	672	10.720	0,00
Yeoman Capital SA*	EUR	10.726	73.334	0,01
Yeoman Capital SA, Reg.S*	EUR	15.742	107.628	0,01
			191.682	**0,02**
Etats-Unis d'Amérique				
Labels Buyer LLC*	USD	10	946	0,00
LABL 2,0 Preference*	USD	15	12.525	0,00
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	175.240	226.585	0,02
NMG Parent LLC*	USD	322	161	0,00
Par Health, Inc.*	USD	1.812	12.515	0,00
			252.732	**0,02**
Total des Actions			**911.908**	**0,08**
Warrants				
Etats-Unis d'Amérique				
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants A 31/12/2049*	USD	347	0	0,00
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants B 31/12/2049*	USD	58	0	0,00
Audacy, Inc. Special Warrants 31/12/2049*	USD	286	1.030	0,00
Labels Buyer LLC 29/04/2033*	USD	14	67	0,00
			1.097	**0,00**
Total des warrants			**1.097**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**913.005**	**0,08**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	106.640.748	106.640.748	9,61
			106.640.748	**9,61**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**106.640.748**	**9,61**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**106.640.748**	**9,61**
Total des Investissements			**1.029.159.980**	**92,74**
Dépôts à terme				
Pays-Bas				
Cooperatieve Rabobank UA 3,5% 01/07/2026	USD	3.300.000	3.300.000	0,29
			3.300.000	**0,29**
Total des dépôts à terme			**3.300.000**	**0,29**
Liquidités			**77.637.758**	**7,00**
Autres actifs/(passifs)			**(342.018)**	**(0,03)**
Total de l'Actif net			**1.109.755.720**	**100,00**

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.
§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	46,67
Luxembourg	10,57
France	3,88
Pays-Bas	2,95
Mexique	2,93
Italie	2,81
Royaume-Uni	2,58
Espagne	2,50
Iles Caïmans	1,98
Irlande	1,79
Allemagne	1,61
Brésil	1,18
Canada	1,13
Colombie	1,12
Afrique du Sud	0,98
Suisse	0,71
République tchèque	0,66
Turquie	0,61
Japon	0,48
Organisations supranationales	0,43
Portugal	0,38
Bermudes	0,33
Suède	0,28
Belgique	0,27
Panama	0,24
Jersey	0,23
Pologne	0,22
Argentine	0,21
Equateur	0,21
Egypte	0,20
Maroc	0,19
Autriche	0,19
Côte d'Ivoire	0,15
Costa Rica	0,14
Kenya	0,14
Bénin	0,13
Congo, la République démocratique du	0,13
Angola	0,12
Iles vierges britanniques	0,12
Paraguay	0,11
Roumanie	0,11
Ile Maurice	0,11
Congo	0,10
Kazakhstan	0,09
Singapour	0,08
Ouzbékistan	0,08
Pakistan	0,08
Hongrie	0,07
Guatemala	0,07
Suriname	0,07
Israël	0,06
Nigeria	0,06
Liberia	0,06
Pérou	0,06
République de Macédoine du Nord	0,05
Honduras	0,05
Indonésie	0,05
Inde	0,05
Hong Kong	0,05
Australie	0,03
Trinité-et-Tobago	0,03
Norvège	0,03
Gibraltar	0,02
Finlande	0,01
Total des investissements et quasi-liquidités	**93,03**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	6,97
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats à déclarer

Pays	Description des titres	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	GNMA II, 5,00%, 15/07/2054	USD	57.514.000	56.847.342	409.956	5,12
Etats-Unis d'Amérique	GNMA II, 5,50%, 15/07/2056	USD	61.641.000	62.046.683	196.972	5,59
Total des positions longues sur contrats à déclarer				**118.894.025**	**606.928**	**10,71**
Contrats nets à déclarer				**118.894.025**	**606.928**	**10,71**

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	123.133.592	USD	140.249.161	06/07/2026	Morgan Stanley	84.225	0,01
EUR	206.159	USD	235.010	05/08/2026	HSBC	254	-
EUR	488.508.509	USD	557.092.172	05/08/2026	Morgan Stanley	381.136	0,04
HUF	435.326.650	EUR	1.219.850	22/07/2026	Goldman Sachs	1.139	-
NOK	9.495	USD	956	05/08/2026	Merrill Lynch	-	-
NOK	3.079.435	USD	309.234	05/08/2026	Morgan Stanley	900	-
PLN	4.150	USD	1.100	05/08/2026	Deutsche Bank	1	-
SEK	27.679.348	USD	2.853.068	05/08/2026	Merrill Lynch	419	-
TRY	66.050.688	USD	1.382.725	22/07/2026	Barclays	9.466	-
TRY	92.851.411	USD	1.943.599	22/07/2026	Citibank	13.487	-
USD	5.593.316	AUD	7.966.761	22/07/2026	HSBC	104.346	0,01
USD	31.316	CHF	24.953	06/07/2026	Barclays	472	-
USD	11.849.109	CHF	9.416.494	06/07/2026	Goldman Sachs	209.416	0,02
USD	150.498	CHF	118.553	06/07/2026	HSBC	3.954	-
USD	12.389.218	CHF	10.014.076	06/07/2026	Morgan Stanley	10.855	-
USD	5.555.042	CHF	4.448.619	22/07/2026	Goldman Sachs	45.848	-
USD	13.051	CHF	10.519	05/08/2026	Barclays	3	-
USD	3.297	CHF	2.654	05/08/2026	Standard Chartered	4	-
USD	1.391.695	CLP	1.263.567.537	22/07/2026	J.P. Morgan	23.041	-
USD	2.764.924	CZK	57.802.457	22/07/2026	Goldman Sachs	47.427	0,01
USD	415.027	EUR	363.502	02/07/2026	Morgan Stanley	817	-
USD	569.884	EUR	489.279	06/07/2026	BNP Paribas	12.261	-
USD	144.796.012	EUR	124.232.690	06/07/2026	HSBC	3.210.003	0,29
USD	2.045.985	EUR	1.770.281	06/07/2026	Morgan Stanley	28.423	-
USD	1.525.960	EUR	1.309.284	06/07/2026	Standard Chartered	33.790	-
USD	7.039.349	EUR	6.079.062	22/07/2026	HSBC	106.319	0,01
USD	2.344.747	EUR	2.053.372	05/08/2026	Barclays	1.492	-
USD	435.380	EUR	380.801	05/08/2026	BNP Paribas	819	-
USD	36.958	GBP	27.544	06/07/2026	Barclays	549	-
USD	21.072	GBP	15.769	06/07/2026	Citibank	228	-
USD	7.151.582	GBP	5.400.418	06/07/2026	HSBC	13.068	-
USD	3.479.736	GBP	2.594.382	06/07/2026	Standard Chartered	50.365	0,01
USD	3.435.578	GBP	2.594.382	05/08/2026	BNP Paribas	6.267	-
USD	8.492.111	JPY	1.376.395.633	06/07/2026	Barclays	19.346	-
USD	24.483	JPY	3.914.093	06/07/2026	BNP Paribas	389	-
USD	4.881.126	JPY	780.565.050	22/07/2026	Morgan Stanley	69.668	0,01
USD	24.131	JPY	3.889.658	05/08/2026	Morgan Stanley	126	-
USD	2.797.158	KRW	4.284.909.686	22/07/2026	Citibank	33.001	-
USD	29.536.934	MXN	509.722.619	22/07/2026	Goldman Sachs	397.966	0,04
USD	1.037	NOK	9.834	06/07/2026	State Street	46	-
USD	926	NOK	9.097	05/08/2026	Citibank	9	-
USD	6.795.592	PHP	411.911.402	22/07/2026	Standard Chartered	92.069	0,01
USD	418.783	PLN	1.574.435	06/07/2026	Deutsche Bank	1.219	-
USD	5.515	SEK	51.283	06/07/2026	Barclays	237	-
USD	2.593	SEK	24.261	06/07/2026	Morgan Stanley	97	-
USD	1.147	SEK	11.080	05/08/2026	Barclays	5	-
USD	2.800.136	SGD	3.596.411	22/07/2026	Barclays	18.689	-
USD	4.166.282	SGD	5.363.038	22/07/2026	Goldman Sachs	18.533	-
USD	7.070.918	ZAR	115.654.529	22/07/2026	Morgan Stanley	30.045	-
ZAR	46.007.441	USD	2.779.049	22/07/2026	Citibank	21.815	-
ZAR	22.786.761	USD	1.378.289	22/07/2026	Goldman Sachs	8.934	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**5.112.988**	**0,46**

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
BRL	6.761.040	USD	1.310.113	22/07/2026	Standard Chartered	(10.784)	-
CHF	2.654	USD	3.284	01/07/2026	Standard Chartered	(5)	-
CHF	43.023	USD	54.237	06/07/2026	Barclays	(1.056)	-
CHF	19.050.184	USD	24.378.310	06/07/2026	Citibank	(830.448)	(0,08)
CHF	175.412	USD	220.815	06/07/2026	HSBC	(3.989)	-
CHF	305.458	USD	389.435	06/07/2026	Morgan Stanley	(11.860)	-
CHF	9.950.074	USD	12.347.655	05/08/2026	Morgan Stanley	(5.435)	-
CLP	6.079.980.294	USD	6.752.983	22/07/2026	Goldman Sachs	(167.349)	(0,02)
CNH	57.232.662	USD	8.482.040	22/07/2026	Goldman Sachs	(44.781)	(0,01)
COP	8.197.873.408	USD	2.402.420	22/07/2026	Goldman Sachs	(40.293)	-
EUR	380.801	USD	434.756	01/07/2026	BNP Paribas	(833)	-
EUR	198.677	USD	231.872	06/07/2026	Barclays	(5.443)	-
EUR	3.356.980	USD	3.893.121	06/07/2026	BNP Paribas	(67.225)	(0,01)
EUR	488.042.557	USD	568.821.332	06/07/2026	HSBC	(12.607.032)	(1,14)
EUR	1.505.500	USD	1.752.868	06/07/2026	Morgan Stanley	(37.073)	-
EUR	72.737	USD	84.623	06/07/2026	Standard Chartered	(1.726)	-
EUR	7.195.114	USD	8.302.186	22/07/2026	Goldman Sachs	(96.323)	(0,01)
EUR	16.426.374	USD	19.021.189	22/07/2026	HSBC	(287.286)	(0,03)
EUR	363.502	USD	415.603	05/08/2026	Morgan Stanley	(785)	-
EUR	1.993.761	USD	2.278.251	05/08/2026	Standard Chartered	(3.023)	-
GBP	699.096	USD	937.918	06/07/2026	Barclays	(13.822)	-
GBP	2.594.382	USD	3.435.648	06/07/2026	BNP Paribas	(6.276)	-
GBP	17.093	USD	22.955	06/07/2026	Citibank	(360)	-
GBP	52.451	USD	70.461	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.129)	-
GBP	4.675.090	USD	6.270.501	06/07/2026	Standard Chartered	(90.758)	(0,01)
GBP	2.094.453	USD	2.768.792	22/07/2026	Goldman Sachs	(281)	-
GBP	6.607.528	USD	8.844.054	22/07/2026	Morgan Stanley	(110.027)	(0,01)
GBP	5.400.418	USD	7.151.446	05/08/2026	HSBC	(13.058)	-
GBP	13.847	USD	18.321	05/08/2026	Morgan Stanley	(17)	-
JPY	221.817.574	GBP	1.041.563	22/07/2026	Citibank	(9.470)	-
JPY	445.348.441	GBP	2.082.892	22/07/2026	Goldman Sachs	(8.070)	-
JPY	1.361.162.367	USD	8.569.387	06/07/2026	HSBC	(190.394)	(0,02)
JPY	5.879.034	USD	36.741	06/07/2026	Merrill Lynch	(551)	-
JPY	4.469.644	USD	27.958	06/07/2026	Morgan Stanley	(444)	-
JPY	8.798.681	USD	55.374	06/07/2026	State Street	(1.211)	-
JPY	1.376.395.633	USD	8.512.268	05/08/2026	Barclays	(18.059)	-
KRW	2.749.456.416	USD	1.806.749	22/07/2026	HSBC	(33.099)	-
KRW	1.535.453.270	USD	1.009.197	22/07/2026	Standard Chartered	(18.690)	-
NOK	19.547	USD	2.101	06/07/2026	Citibank	(131)	-
NOK	10.776	USD	1.166	06/07/2026	Goldman Sachs	(80)	-
NOK	3.037.385	USD	327.908	06/07/2026	HSBC	(21.877)	-
NOK	13.442	USD	1.409	06/07/2026	Merrill Lynch	(55)	-
NOK	8.119	USD	853	06/07/2026	Morgan Stanley	(35)	-
PHP	167.815.728	USD	2.778.406	22/07/2026	Goldman Sachs	(47.342)	(0,01)
PLN	4.775	USD	1.315	06/07/2026	Citibank	(48)	-
PLN	1.558.829	USD	429.487	06/07/2026	Deutsche Bank	(16.063)	-
PLN	6.699	USD	1.830	06/07/2026	HSBC	(53)	-
PLN	4.131	USD	1.130	06/07/2026	Morgan Stanley	(34)	-
PLN	5.001.716	USD	1.359.621	22/07/2026	HSBC	(33.128)	-
PLN	1.569.491	USD	417.414	05/08/2026	Deutsche Bank	(1.181)	-
SEK	24.368	USD	2.575	06/07/2026	Barclays	(67)	-
SEK	144.387	USD	15.391	06/07/2026	Citibank	(532)	-
SEK	242.080	USD	26.027	06/07/2026	Goldman Sachs	(1.115)	-
SEK	27.344.056	USD	2.956.459	06/07/2026	Merrill Lynch	(142.434)	(0,01)
SGD	1.769.203	USD	1.382.725	22/07/2026	Barclays	(14.431)	-
SGD	7.088.049	USD	5.528.999	22/07/2026	HSBC	(47.134)	(0,01)
THB	90.086.411	USD	2.749.890	22/07/2026	Goldman Sachs	(33.484)	-
TWD	88.103.511	USD	2.792.504	22/07/2026	Goldman Sachs	(29.320)	-
TWD	85.046.862	USD	2.693.146	22/07/2026	Standard Chartered	(25.827)	-
USD	4.439.567	BRL	23.160.775	22/07/2026	Barclays	(11.445)	-
USD	35.921	CHF	29.025	05/08/2026	Barclays	(82)	-
USD	11.797.558	COP	41.353.155.307	22/07/2026	Barclays	(117.899)	(0,01)
USD	1.180.988	COP	4.253.506.838	22/07/2026	J.P. Morgan	(44.613)	(0,01)
USD	556.411.191	EUR	488.508.509	06/07/2026	Morgan Stanley	(334.145)	(0,03)
USD	5.546.706	EUR	4.879.391	22/07/2026	BNP Paribas	(18.127)	-
USD	1.579.632	EUR	1.388.748	05/08/2026	Goldman Sachs	(5.171)	-
USD	140.431.459	EUR	123.142.959	05/08/2026	Morgan Stanley	(96.108)	(0,01)
USD	20.088	GBP	15.238	05/08/2026	Barclays	(53)	-
USD	3.320.442	INR	317.825.401	22/07/2026	BNP Paribas	(30.922)	-
USD	1.389.520	MXN	24.531.309	22/07/2026	Goldman Sachs	(12.845)	-
USD	309.355	NOK	3.079.435	06/07/2026	Morgan Stanley	(912)	-
USD	1.201	PLN	4.531	05/08/2026	HSBC	(1)	-
USD	2.848.428	SEK	27.679.348	06/07/2026	Merrill Lynch	(103)	-
USD	8.319	SEK	81.002	05/08/2026	Goldman Sachs	(31)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(15.825.293)**	**(1,43)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(10.712.305)**	**(0,97)**

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	589	AUD	44.582.418	84.665	0,01
Euro-Bund, 08/09/2026	(482)	EUR	(69.964.810)	13.731	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	942	EUR	113.741.102	2.683	-
Japan 10 Year Bond, 14/09/2026	(20)	JPY	(15.725.539)	33.231	-
Long Gilt, 28/09/2026	(5)	GBP	(590.404)	2.181	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(738)	USD	(152.151.961)	60.536	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2026	(1.182)	USD	(126.617.133)	191.384	0,02
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(394)	USD	(44.389.640)	160.865	0,01
US Ultra Bond, 21/09/2026	(272)	USD	(31.692.250)	85.178	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**634.454**	**0,06**
Euro-Bobl, 08/09/2026	293	EUR	38.523.993	(4.683)	-
Euro-BTP, 08/09/2026	167	EUR	22.718.548	(2.855)	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	1	EUR	126.974	(11)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	(276)	USD	(30.366.468)	(94.644)	(0,01)
US Long Bond, 21/09/2026	33	USD	3.756.328	(10.842)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(113.035)**	**(0,01)**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**521.419**	**0,05**

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
24.298.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.46-V2	Achat	(5,00)%	20/06/2031	(1.969.311)	(0,18)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							**(1.969.311)**	**(0,18)**
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							**(1.969.311)**	**(0,18)**

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
32.685.000	EUR	Citigroup	Paiement taux variable EURIBOR 6 month Réception taux fixe 2,887%	14/06/2029	67.724	0,01
106.780.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 4,059%	15/09/2028	85.179	0,01
1.473.070.000	INR	Citigroup	Paiement taux variable MIBOR 1 day Réception taux fixe 6,331%	02/06/2028	128.944	0,01
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					**281.847**	**0,03**
190.785.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 3,76%	15/09/2028	(540.315)	(0,05)
28.050.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 12,73%	02/01/2029	(169.533)	(0,02)
30.530.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 12,943%	02/01/2029	(146.743)	(0,01)
18.650.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 12,95%	02/01/2031	(109.950)	(0,01)
10.500.000	BRL	Citigroup	Paiement taux variable CDI 1 day Réception taux fixe 13,193%	02/01/2029	(34.740)	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					**(1.001.281)**	**(0,09)**
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					**(719.434)**	**(0,06)**

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Australie				
NBN Co. Ltd., Reg. S 4,125% 15/03/2029	EUR	467.000	546.936	0,97
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 1,25% 10/03/2031	AUD	213.000	125.684	0,22
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 1,5% 02/03/2032	AUD	980.000	565.831	1,00
			1.238.451	**2,19**
Belgique				
Belfius Bank SA, Reg. S 3,875% 12/06/2028	EUR	500.000	579.238	1,03
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1,25% 22/04/2033	EUR	380.000	386.556	0,68
KBC Group NV, Reg. S, FRN 3,625% 26/08/2036	EUR	200.000	225.772	0,40
			1.191.566	**2,11**
Brésil				
Brazil Government Bond 5,5% 04/02/2033	USD	290.000	286.491	0,51
			286.491	**0,51**
Chili				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 7% 01/05/2034	CLP	125.000.000	149.197	0,26
			149.197	**0,26**
Colombie				
Colombia Titulos de Tesoreria (Issue date 29/09/2021) 7% 26/03/2031	COP	899.600.000	214.420	0,38
			214.420	**0,38**
Danemark				
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 4,5% 09/11/2028	EUR	175.000	203.514	0,36
Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3,5% 26/05/2033	EUR	100.000	114.159	0,20
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	1.235.000	165.679	0,30
Orsted A/S, Reg. S, FRN 5,125% 14/03/3024	EUR	200.000	233.170	0,41
			716.522	**1,27**
France				
Alstom SA, Reg. S, FRN 5,25% Perpetual	EUR	300.000	347.471	0,61
AXA SA, Reg. S, FRN 1,375% 07/10/2041	EUR	400.000	410.198	0,73
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 0,5% 30/05/2028	EUR	400.000	446.480	0,79
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,494% 17/09/2033	EUR	100.000	112.669	0,20
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 3,739% 20/04/2034	EUR	200.000	227.420	0,40
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 0,6% 25/11/2029	EUR	500.000	528.826	0,94
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 4% 12/02/2031	USD	200.000	196.774	0,35
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, Reg. S 1,5% 25/05/2032	EUR	1.100.000	1.143.696	2,02
Covivio SA, REIT, Reg. S 3,625% 17/06/2034	EUR	100.000	111.957	0,20
Engie SA, Reg. S 3,375% 01/07/2032	EUR	100.000	113.786	0,20
Engie SA, Reg. S, FRN 4% Perpetual	EUR	300.000	338.003	0,60
Paprec Holding SA, Reg. S 4,125% 15/07/2030	EUR	370.000	421.308	0,75
Paprec Holding SA, Reg. S 4,5% 15/07/2032	EUR	100.000	114.417	0,20
RCI Banque SA, Reg. S 4% 19/08/2031	EUR	200.000	229.405	0,41
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 4,75% 28/09/2029	EUR	100.000	117.685	0,21
UNEDIC ASSEO, Reg. S 0,25% 25/11/2029	EUR	900.000	939.838	1,66
UNEDIC ASSEO, Reg. S 0,1% 25/05/2034	EUR	200.000	176.592	0,31
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3,5% 11/09/2029	EUR	100.000	114.776	0,20
Valeo SE, Reg. S 5,125% 20/05/2031	EUR	300.000	353.656	0,63
Veolia Environnement SA, Reg. S, FRN 4,371% Perpetual	EUR	100.000	115.252	0,20
			6.560.209	**11,61**
Allemagne				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	851.000	874.939	1,55
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 3,625% 14/01/2032	EUR	400.000	458.691	0,81
Commerzbank AG, Reg. S, FRN 4% 21/01/2038	EUR	100.000	113.562	0,20
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 2,875% 19/02/2030	EUR	200.000	225.290	0,40
E.ON SE, Reg. S 0,875% 20/08/2031	EUR	27.000	27.361	0,05
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 4,5% 28/07/2055	EUR	200.000	228.641	0,40
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, Reg. S, FRN 3,625% 10/02/2056	EUR	100.000	111.918	0,20
Novelis Sheet Ingot GmbH, Reg. S 3,375% 15/04/2029	EUR	325.000	365.159	0,65
NRW Bank 0% 03/02/2031	EUR	430.000	430.606	0,76
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 4% 26/11/2030	EUR	100.000	114.975	0,20
Volkswagen Bank GmbH, Reg. S 3,75% 10/12/2032	EUR	300.000	337.812	0,60
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 3,875% 11/10/2028	EUR	134.000	154.972	0,27
Vonovia SE, Reg. S 1,875% 28/06/2028	EUR	500.000	557.219	0,99
Vonovia SE, Reg. S 3,5% 06/07/2031	EUR	100.000	113.523	0,20
Vonovia SE, Reg. S 2,375% 25/03/2032	EUR	100.000	106.798	0,19
Vonovia SE, Reg. S 4% 12/11/2036	EUR	200.000	224.827	0,40
			4.446.293	**7,87**
Grèce				
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3,125% 04/02/2031	EUR	100.000	112.890	0,20
			112.890	**0,20**
Hongrie				
Hungary Government Bond 4,5% 27/05/2032	HUF	101.270.000	315.636	0,56
Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 25/03/2038	EUR	220.000	264.546	0,47
Hungary Government Bond, Reg. S 4,875% 22/03/2040	EUR	70.000	83.876	0,15
			664.058	**1,18**
Irlande				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 3,75% 02/12/2036	EUR	100.000	112.837	0,20
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 4,625% 13/11/2029	EUR	125.000	147.235	0,26
			260.072	**0,46**
Italie				
Banco BPM SpA, Reg. S, FRN 3,125% 23/10/2031	EUR	352.000	396.566	0,70
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 0,75% 16/03/2028	EUR	576.000	634.048	1,12
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5,625% 08/03/2033	EUR	150.000	191.435	0,34
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 0,8% 05/07/2029	EUR	350.000	381.639	0,68
			1.603.688	**2,84**
Japon				
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2,625% 11/09/2028	EUR	208.000	235.858	0,41
Japan Finance Organization for Municipalities, Reg. S 2,875% 23/01/2029	EUR	734.000	835.501	1,48
Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S, FRN 3,21% 16/05/2032	EUR	250.000	281.989	0,50
			1.353.348	**2,39**
Lettonie				
Latvia Government Bond, Reg. S 3,5% 10/06/2033	EUR	150.000	171.907	0,30
			171.907	**0,30**
Luxembourg				
Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 0,5% 22/09/2031	EUR	525.000	518.892	0,92
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 0,875% 27/05/2029	EUR	750.000	797.462	1,41
Traton Finance Luxembourg SA, Reg. S 3,875% 13/11/2031	EUR	200.000	229.138	0,40
			1.545.492	**2,73**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Ile Maurice				
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4,5% 18/04/2027	USD	200.000	196.800	0,35
			196.800	**0,35**
Mexique				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 2,72% 11/08/2031	USD	500.000	497.701	0,88
Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	87.500	470.028	0,83
Mexico Government Bond 4,875% 19/05/2033	USD	200.000	190.672	0,34
Mexico Government Bond 5,375% 16/05/2040	EUR	117.000	134.321	0,24
			1.292.722	**2,29**
Pays-Bas				
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 5,375% 21/12/2032	GBP	200.000	265.758	0,47
Alliander NV, Reg. S 2,625% 09/09/2027	EUR	100.000	113.588	0,20
Alliander NV, Reg. S 3% 06/05/2033	EUR	118.000	131.391	0,23
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3,875% 13/09/2033	EUR	250.000	283.147	0,50
EnBW International Finance BV, Reg. S 4,049% 22/11/2029	EUR	400.000	469.918	0,83
ING Groep NV, Reg. S 2,5% 15/11/2030	EUR	100.000	110.653	0,20
ING Groep NV, Reg. S, FRN 3,125% 10/02/2032	EUR	200.000	224.813	0,40
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,125% 20/05/2036	EUR	200.000	230.888	0,41
ING Groep NV, Reg. S, FRN 4,25% 18/05/2038	EUR	200.000	230.233	0,41
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0% 08/09/2031	EUR	385.000	378.713	0,67
Nederlandse Waterschapsbank NV, Reg. S 0,25% 19/01/2032	EUR	385.000	379.502	0,67
Stedin Holding NV, Reg. S 3,625% 20/06/2031	EUR	600.000	696.093	1,23
Stedin Holding NV, Reg. S, FRN 4,25% Perpetual	EUR	110.000	123.219	0,22
Telefonica Europe BV, Reg. S, FRN 6,135% Perpetual	EUR	500.000	606.886	1,07
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 02/09/2035	EUR	100.000	112.765	0,20
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 5,493% Perpetual	EUR	100.000	116.158	0,21
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	EUR	200.000	242.920	0,43
VZ Vendor Financing II BV, Reg. S 2,875% 15/01/2029	EUR	135.000	148.777	0,26
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6,125% 13/03/2029	EUR	500.000	588.749	1,04
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 6,125% 15/11/2032	EUR	375.000	387.919	0,69
			5.842.090	**10,34**
Norvège				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 0,375% 18/01/2028	EUR	158.000	177.805	0,31
			177.805	**0,31**
Pérou				
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5,5% 06/05/2030	USD	400.000	406.342	0,72
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7,3% 12/08/2033	PEN	295.000	96.498	0,17
Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7,6% 12/08/2039	PEN	1.288.000	402.444	0,71
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	200.000	173.600	0,31
			1.078.884	**1,91**
Portugal				
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S, FRN 0,375% 21/09/2027	EUR	300.000	340.083	0,60
Caixa Geral de Depositos SA, Reg. S, FRN 3% 07/10/2031	EUR	300.000	336.470	0,60
EDP SA, Reg. S, FRN 4,75% 29/05/2054	EUR	600.000	696.890	1,23
EDP SA, Reg. S, FRN 4,5% 27/05/2055	EUR	200.000	229.562	0,41
			1.603.005	**2,84**
Serbie				
Serbia Government Bond, Reg. S 4,875% 06/05/2038	EUR	170.000	194.068	0,34
			194.068	**0,34**
Espagne				
Bankinter SA, Reg. S 0,625% 06/10/2027	EUR	400.000	443.368	0,79
Bankinter SA, Reg. S, FRN 3,75% 02/06/2034	EUR	200.000	227.403	0,40
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 0,5% 09/02/2029	EUR	800.000	876.491	1,55
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 3,625% 19/09/2032	EUR	200.000	229.633	0,41
Colonial SFL Socimi SA, REIT, Reg. S 3,125% 23/09/2031	EUR	300.000	333.436	0,59
EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 3,125% 03/12/2031	EUR	146.000	164.344	0,29
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 5,25% 31/10/2036	GBP	100.000	128.949	0,23
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 1,575% Perpetual	EUR	700.000	779.051	1,38
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 3,75% Perpetual	EUR	100.000	112.473	0,20
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S, FRN 4,247% Perpetual	EUR	100.000	115.504	0,20
Telefonica Emisiones SA, Reg. S 3,707% 02/05/2033	EUR	100.000	113.488	0,20
			3.524.140	**6,24**
Organisations supranationales				
European Investment Bank 1,5% 02/03/2027	SEK	700.000	71.718	0,13
European Union, Reg. S 3,25% 04/02/2050	EUR	640.000	652.472	1,15
International Bank for Reconstruction & Development 0,25% 29/01/2029	SEK	800.000	77.714	0,14
International Bank for Reconstruction & Development 1,1% 18/11/2030	AUD	1.000.000	592.590	1,05
International Development Association, Reg. S 0% 15/07/2031	EUR	527.000	521.199	0,92
			1.915.693	**3,39**
Suède				
Kommuninvest I Sverige AB, Reg. S 0,875% 16/05/2029	SEK	610.000	60.076	0,11
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3,5% 29/04/2033	EUR	200.000	227.848	0,40
			287.924	**0,51**
Royaume-Uni				
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 3,625% 13/05/2033	EUR	300.000	342.789	0,61
National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 3,563% 03/02/2034	EUR	100.000	113.584	0,20
National Grid plc, Reg. S 0,25% 01/09/2028	EUR	900.000	967.662	1,71
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 0,78% 26/02/2030	EUR	475.000	507.990	0,90
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,673% 05/08/2031	EUR	127.000	146.544	0,26
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,985% 13/05/2036	EUR	200.000	232.314	0,41
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 3,756% 25/02/2037	EUR	150.000	170.479	0,30
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3,375% 04/09/2032	EUR	174.000	197.096	0,35
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	150.000	173.431	0,31
SSE plc, Reg. S 2,875% 01/08/2029	EUR	150.000	169.857	0,30
SSE plc, Reg. S 3,5% 18/03/2032	EUR	150.000	171.553	0,30
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 0,875% 28/10/2029	GBP	110.000	128.370	0,23
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4,5% 15/07/2031	GBP	525.000	572.617	1,01
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 6,125% 19/09/2034	GBP	200.000	265.741	0,47
			4.160.027	**7,36**
Etats-Unis d'Amérique				
AES Corp. (The) 5,45% 01/06/2028	USD	326.000	329.824	0,58
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2% 18/05/2032	USD	330.000	278.719	0,49
Ameren Illinois Co. 5,9% 01/12/2052	USD	60.000	61.937	0,11
Brambles USA, Inc., Reg. S 3,625% 02/04/2033	EUR	100.000	114.200	0,20
Equinix, Inc., REIT 0,25% 15/03/2027	EUR	100.000	111.895	0,20
Ford Motor Co. 6,1% 19/08/2032	USD	110.000	112.216	0,20
General Motors Co. 5,4% 15/10/2029	USD	250.000	254.780	0,45
Prologis Euro Finance LLC, REIT 0,375% 06/02/2028	EUR	300.000	328.113	0,58
Prologis Euro Finance LLC, REIT 1,5% 08/02/2034	EUR	100.000	97.751	0,17

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
San Diego Gas & Electric Co. 2,95% 15/08/2051	USD	170.000	109.219	0,19
Southern California Edison Co. 2,5% 01/06/2031	USD	283.000	253.154	0,45
Southern California Edison Co. 3,45% 01/02/2052	USD	200.000	133.311	0,24
UDR, Inc., REIT 1,9% 15/03/2033	USD	250.000	207.204	0,37
WP Carey, Inc., REIT 2,45% 01/02/2032	USD	465.000	407.005	0,72
			2.799.328	**4,95**
Ouzbékistan				
JSCB Agrobank, Reg. S 9,25% 02/10/2029	USD	200.000	216.961	0,38
			216.961	**0,38**
Total des Obligations			**43.804.051**	**77,51**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**43.804.051**	**77,51**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Autriche				
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7,95% 26/01/2032	USD	287.000	300.918	0,53
			300.918	**0,53**
Chili				
Inversiones CMPC SA, Reg. S, FRN 6,7% 09/12/2057	USD	380.000	374.840	0,66
			374.840	**0,66**
Colombie				
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	300.000	331.110	0,59
			331.110	**0,59**
Luxembourg				
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	517.000	529.778	0,94
Nova Securitisation Sarl, Reg. S 6,5% 03/02/2036	USD	300.000	282.236	0,50
			812.014	**1,44**
Ile Maurice				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	354.600	357.685	0,63
			357.685	**0,63**
Mexique				
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,45% 24/01/2035	USD	300.000	300.525	0,53
			300.525	**0,53**
Organisations supranationales				
Council of Europe Development Bank 4,6% 21/01/2031	AUD	352.000	240.039	0,43
			240.039	**0,43**
Thaïlande				
Muangthai Capital PCL, Reg. S 7,55% 21/07/2030	USD	450.000	459.611	0,81
			459.611	**0,81**
Turquie				
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S 7,65% 24/01/2032	USD	300.000	310.434	0,55
			310.434	**0,55**
Etats-Unis d'Amérique				
Comcast Corp. 4,65% 15/02/2033	USD	140.000	137.375	0,24
FNMA AN6149 3,14% 01/07/2032	USD	1.680.000	1.558.053	2,76
FNMA BS7113 4,9% 01/12/2032	USD	1.855.000	1.885.994	3,34
FNMA REMICS, FRN, Series 2025-65 'FG' 4,928% 25/10/2054	USD	2.258.787	2.280.214	4,03
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5,3% 15/08/2034	USD	250.000	253.141	0,45
Puget Sound Energy, Inc. 5,685% 15/06/2054	USD	275.000	274.581	0,48
UMBS RJ0051 6% 01/10/2053	USD	1.177.551	1.208.797	2,14
UMBS RJ0992 5% 01/05/2054	USD	554.312	547.444	0,97
			8.145.599	**14,41**
Total des Obligations			**11.632.775**	**20,58**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**11.632.775**	**20,58**
Total des Investissements			**55.436.826**	**98,09**
Liquidités			**1.034.629**	**1,83**
Autres actifs/(passifs)			**43.813**	**0,08**
Total de l'Actif net			**56.515.268**	**100,00**

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	19,36
France	11,61
Pays-Bas	10,34
Allemagne	7,87
Royaume-Uni	7,36
Espagne	6,24
Luxembourg	4,17
Organisations supranationales	3,82
Italie	2,84
Portugal	2,84
Mexique	2,82
Japon	2,39
Australie	2,19
Belgique	2,11
Pérou	1,91
Danemark	1,27
Hongrie	1,18
Ile Maurice	0,98
Colombie	0,97
Chili	0,92
Thaïlande	0,81
Turquie	0,55
Autriche	0,53
Suède	0,51
Brésil	0,51
Irlande	0,46
Ouzbékistan	0,38
Serbie	0,34
Norvège	0,31
Lettonie	0,30
Grèce	0,20
Total des Investissements	**98,09**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,91
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	1.828.218	USD	1.257.311	08/07/2026	Morgan Stanley	2.659	0,01
AUD	1.317.571	USD	905.714	10/08/2026	Barclays	1.741	-
CAD	991.148	USD	696.941	08/07/2026	Barclays	29	-
CAD	2.001.610	USD	1.409.436	10/08/2026	Morgan Stanley	276	-
CNH	795.015	GBP	87.463	08/07/2026	Citibank	1.477	-
EUR	608.220	USD	693.192	08/07/2026	Morgan Stanley	43	-
EUR	9.546.401	USD	10.893.082	10/08/2026	Morgan Stanley	3.331	0,01
GBP	35.870	AUD	67.310	08/07/2026	Barclays	1.026	-
GBP	37.304	EUR	43.171	10/08/2026	Barclays	33	-
IDR	926.301.305	USD	51.634	08/07/2026	Morgan Stanley	31	-
KRW	65.863.341	USD	42.418	10/08/2026	Citibank	86	-
MXN	7.677.189	USD	439.365	08/07/2026	HSBC	55	-
NOK	745.113	USD	74.875	08/07/2026	HSBC	197	-
NOK	1.635.597	USD	164.362	10/08/2026	Morgan Stanley	350	-
NZD	228.720	USD	129.384	08/07/2026	BNP Paribas	135	-
NZD	464.499	USD	263.157	10/08/2026	Barclays	183	-
THB	5.295.846	USD	159.902	10/08/2026	HSBC	45	-
USD	91.231	AUD	127.123	08/07/2026	Barclays	3.621	0,01
USD	1.261.159	AUD	1.763.322	08/07/2026	Morgan Stanley	45.915	0,08
USD	719.395	CAD	991.148	08/07/2026	Goldman Sachs	22.424	0,04
USD	59.055	CHF	47.721	08/07/2026	Barclays	55	-
USD	794	CHF	620	08/07/2026	Morgan Stanley	28	-
USD	769	CHF	620	10/08/2026	Standard Chartered	1	-
USD	133.710	CLP	119.199.872	08/07/2026	Barclays	4.625	0,01
USD	959.350	CNH	6.498.885	08/07/2026	Barclays	2.199	-
USD	322.687	CNH	2.185.737	10/08/2026	Barclays	39	-
USD	95.561	DKK	612.186	08/07/2026	HSBC	2.204	0,01
USD	93.609	DKK	612.186	10/08/2026	Deutsche Bank	81	-
USD	537.172	EUR	460.595	08/07/2026	BNP Paribas	12.196	0,02
USD	748.621	EUR	641.820	08/07/2026	Citibank	17.090	0,03
USD	4.522	EUR	3.890	08/07/2026	Goldman Sachs	88	-
USD	496.159	EUR	427.218	08/07/2026	HSBC	9.228	0,01
USD	1.123.407	EUR	980.862	08/07/2026	Morgan Stanley	5.443	0,01
USD	63.898	EUR	54.930	08/07/2026	Standard Chartered	1.290	-
USD	1.111.619	EUR	973.276	10/08/2026	Barclays	707	-
USD	1.335.342	GBP	1.008.207	08/07/2026	BNP Paribas	2.651	0,01
USD	1.456.471	GBP	1.084.921	08/07/2026	Morgan Stanley	22.377	0,04
USD	1.389.316	GBP	1.049.050	10/08/2026	Standard Chartered	2.658	0,01
USD	301.209	HUF	91.969.211	08/07/2026	HSBC	6.844	0,01
USD	295.293	HUF	91.969.211	10/08/2026	HSBC	1.377	-
USD	51.709	IDR	926.301.305	08/07/2026	State Street	43	-
USD	1.098.370	JPY	178.061.131	08/07/2026	Barclays	2.097	0,01
USD	549.677	JPY	87.281.994	08/07/2026	HSBC	12.306	0,02
USD	539.787	JPY	87.281.994	10/08/2026	Standard Chartered	923	-
USD	441.483	MXN	7.677.189	08/07/2026	Morgan Stanley	2.063	0,01
USD	438.183	MXN	7.677.189	10/08/2026	HSBC	21	-
USD	80.420	NOK	745.113	08/07/2026	Morgan Stanley	5.349	0,01
USD	136.447	NZD	228.720	08/07/2026	Standard Chartered	6.928	0,01
USD	522.876	PEN	1.787.273	08/07/2026	Morgan Stanley	405	-
USD	231.285	SEK	2.244.339	08/07/2026	Barclays	291	-
USD	211.188	SEK	1.951.111	08/07/2026	Morgan Stanley	10.373	0,02
USD	201.377	SEK	1.951.111	10/08/2026	HSBC	178	-
USD	199.636	SGD	258.243	08/07/2026	HSBC	124	-
USD	104.559	SGD	133.268	08/07/2026	Standard Chartered	1.600	-
USD	103.252	SGD	133.268	11/08/2026	BNP Paribas	33	-
USD	218.100	THB	7.195.435	08/07/2026	HSBC	1.400	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**218.972**	**0,39**
AUD	100.280	EUR	60.755	10/08/2026	Goldman Sachs	(280)	-
AUD	181.853	USD	130.744	08/07/2026	Citibank	(5.415)	(0,01)
AUD	1.265.254	USD	904.932	08/07/2026	Morgan Stanley	(32.946)	(0,06)
CAD	2.001.610	USD	1.452.809	08/07/2026	Goldman Sachs	(45.286)	(0,08)
CHF	47.721	USD	61.119	08/07/2026	Morgan Stanley	(2.118)	-
CHF	620	USD	767	08/07/2026	Standard Chartered	(1)	-
CHF	47.721	USD	59.267	10/08/2026	Barclays	(41)	-
CLP	121.506.673	USD	136.298	08/07/2026	Barclays	(4.714)	(0,01)
CNH	5.703.870	USD	843.100	08/07/2026	Barclays	(3.038)	(0,01)
CNH	4.313.148	USD	636.961	10/08/2026	Barclays	(276)	-
DKK	612.186	USD	93.447	08/07/2026	Deutsche Bank	(90)	-
EUR	150.726	USD	175.706	08/07/2026	Barclays	(3.912)	(0,01)
EUR	81.332	USD	94.104	08/07/2026	BNP Paribas	(1.404)	-
EUR	10.733.729	USD	12.519.986	08/07/2026	Citibank	(285.939)	(0,51)
EUR	83.254	USD	97.066	08/07/2026	Goldman Sachs	(2.175)	-
EUR	1.649	USD	1.888	08/07/2026	Merrill Lynch	(9)	-
EUR	1.782	USD	2.078	08/07/2026	Morgan Stanley	(47)	-
EUR	718.289	USD	820.727	10/08/2026	Morgan Stanley	(861)	-
GBP	1.095.670	USD	1.470.902	08/07/2026	Morgan Stanley	(22.599)	(0,04)
GBP	1.049.050	USD	1.389.343	08/07/2026	Standard Chartered	(2.664)	(0,01)
GBP	1.008.207	USD	1.335.318	10/08/2026	BNP Paribas	(2.648)	(0,01)
HUF	91.969.211	USD	295.689	08/07/2026	HSBC	(1.325)	-
IDR	926.301.305	USD	51.582	10/08/2026	State Street	(59)	-
JPY	178.061.131	USD	1.121.378	08/07/2026	HSBC	(25.105)	(0,05)

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
JPY	87.281.994	USD	538.376	08/07/2026	Standard Chartered	(1.005)	-
JPY	178.061.131	USD	1.101.246	10/08/2026	Barclays	(1.928)	-
KRW	65.863.341	USD	43.709	08/07/2026	BNP Paribas	(1.228)	-
NOK	1.635.597	USD	176.531	08/07/2026	Morgan Stanley	(11.741)	(0,02)
NZD	464.499	USD	277.104	08/07/2026	Standard Chartered	(14.070)	(0,03)
SEK	1.951.111	USD	201.016	08/07/2026	HSBC	(203)	-
SEK	2.244.339	USD	242.927	08/07/2026	Morgan Stanley	(11.933)	(0,02)
SEK	2.244.339	USD	231.698	10/08/2026	Barclays	(263)	-
SGD	133.268	USD	103.008	08/07/2026	BNP Paribas	(48)	-
SGD	258.243	USD	202.612	08/07/2026	Standard Chartered	(3.100)	(0,01)
SGD	258.243	USD	200.111	11/08/2026	HSBC	(95)	-
THB	1.899.589	USD	57.275	08/07/2026	Barclays	(66)	-
THB	5.295.846	USD	162.825	08/07/2026	HSBC	(3.334)	(0,01)
USD	906.261	AUD	1.317.571	08/07/2026	Barclays	(1.781)	-
USD	1.256.557	AUD	1.828.218	10/08/2026	Morgan Stanley	(2.597)	-
USD	1.407.426	CAD	2.001.610	08/07/2026	Morgan Stanley	(97)	-
USD	697.936	CAD	991.148	10/08/2026	Barclays	(118)	-
USD	258.434	COP	951.213.740	08/07/2026	Morgan Stanley	(16.629)	(0,03)
USD	10.361.495	EUR	9.091.377	08/07/2026	Morgan Stanley	(638)	-
USD	340.128	EUR	299.018	10/08/2026	Barclays	(1.175)	-
USD	694.131	EUR	608.220	10/08/2026	Morgan Stanley	(101)	-
USD	42.400	KRW	65.863.341	08/07/2026	Citibank	(81)	-
USD	164.432	NOK	1.635.597	08/07/2026	Morgan Stanley	(357)	-
USD	74.844	NOK	745.113	10/08/2026	HSBC	(192)	-
USD	262.872	NZD	464.499	08/07/2026	Barclays	(163)	-
USD	129.525	NZD	228.720	10/08/2026	BNP Paribas	(145)	-
USD	57.348	THB	1.899.589	10/08/2026	Barclays	(24)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(516.064)**	**(0,92)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(297.092)**	**(0,53)**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	16	AUD	1.211.067	2.300	-
Australia 3 Year Bond, 15/09/2026	6	AUD	432.549	237	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(11)	EUR	(1.446.293)	188	-
Euro-Buxl, 08/09/2026	(4)	EUR	(507.898)	46	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	1	EUR	120.744	3	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(15)	USD	(1.689.961)	2.930	0,01
US Long Bond, 21/09/2026	(8)	USD	(910.625)	2.625	0,01
US Ultra Bond, 21/09/2026	(4)	USD	(466.062)	1.562	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**9.891**	**0,02**
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	3	CAD	255.331	(95)	-
Canada 5 Year Bond, 18/09/2026	10	CAD	795.072	(106)	-
Euro-BTP, 08/09/2026	17	EUR	2.312.667	(291)	-
Euro-Bund, 08/09/2026	10	EUR	1.451.552	(285)	-
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2026	12	JPY	943.532	(1.772)	(0,01)
Long Gilt, 28/09/2026	3	GBP	354.242	(1.309)	(0,01)
Short-Term Euro-BTP, 08/09/2026	19	EUR	2.317.632	(162)	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	6	USD	1.237.008	(492)	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	11	USD	1.178.332	(1.443)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	8	USD	880.187	(1.281)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(7.236)**	**(0,02)**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**2.655**	**-**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Angola				
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	3.742.000	3.811.136	0,03
Angola Government Bond, Reg. S 9,244% 15/01/2031	USD	7.348.000	7.631.272	0,05
Angola Government Bond, Reg. S 8,75% 14/04/2032	USD	4.159.000	4.208.963	0,03
Angola Government Bond, Reg. S 9,375% 31/03/2033	USD	5.030.000	5.159.864	0,04
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 15/10/2035	USD	3.531.000	3.695.410	0,03
Angola Government Bond, Reg. S 9,875% 31/03/2037	USD	3.484.000	3.604.821	0,02
			28.111.466	**0,20**
Argentine				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	1.400.000	1.276.800	0,01
Argentina Government Bond, STEP 4,125% 09/07/2035	USD	29.700.000	23.847.318	0,17
Argentina Government Bond, STEP 3,5% 09/07/2041	USD	2.900.000	2.176.450	0,01
Argentina Government Bond, STEP, FRN 5% 09/01/2038	USD	2.800.000	2.341.920	0,02
Ciudad Autonoma de Buenos Aires, Reg. S 7,05% 13/05/2036	USD	2.100.000	2.062.725	0,01
Provincia de Cordoba, Reg. S 8,6% 03/02/2035	USD	3.072.000	3.060.480	0,02
			34.765.693	**0,24**
Arménie				
Armenia Government Bond, Reg. S 3,6% 02/02/2031	USD	1.575.000	1.454.332	0,01
			1.454.332	**0,01**
Bahamas				
Commonwealth of the Bahamas, Reg. S 8,25% 24/06/2036	USD	5.375.000	6.049.294	0,04
			6.049.294	**0,04**
Bahreïn				
Bahrain Government Bond, Reg. S 5,45% 16/09/2032	USD	1.000.000	931.021	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 7,125% 10/06/2036	USD	4.640.000	4.596.791	0,03
			5.527.812	**0,04**
Bénin				
Benin Government Bond, Reg. S 7,96% 13/02/2038	USD	6.037.000	6.427.726	0,05
			6.427.726	**0,05**
Bolivie, État plurinational de				
Bolivia Government Bond, Reg. S 9,45% 14/05/2031	USD	2.842.000	2.916.602	0,02
			2.916.602	**0,02**
Brésil				
Brazil Government Bond 7,125% 13/05/2054	USD	2.685.000	2.709.836	0,02
			2.709.836	**0,02**
Iles Caïmans				
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd., Reg. S 0% 05/06/2034	USD	1.726.678	1.420.521	0,01
			1.420.521	**0,01**
Colombie				
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1.960.000	2.157.960	0,01
Colombia Government Bond 7,5% 02/02/2034	USD	864.000	926.303	0,01
Colombia Government Bond 8,375% 07/11/2054	USD	5.600.000	6.457.528	0,05
Ecopetrol SA 8,875% 13/01/2033	USD	2.531.000	2.777.696	0,02
Ecopetrol SA 8,375% 19/01/2036	USD	2.023.000	2.177.151	0,01
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4,25% 18/07/2029	USD	2.600.000	2.455.817	0,02
			16.952.455	**0,12**
Congo				
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 17/02/2035	USD	4.600.000	4.480.298	0,03
Congo Government Bond, Reg. S 9,5% 26/05/2036	USD	10.108.000	9.781.696	0,07
			14.261.994	**0,10**
Congo, la République démocratique du				
DRC International Bond, Reg. S 8,75% 16/04/2032	USD	3.830.000	3.973.813	0,03
DRC International Bond, Reg. S 9,5% 16/04/2037	USD	2.050.000	2.149.186	0,01
			6.122.999	**0,04**
Costa Rica				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	1.000.000	1.095.440	0,01
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7,3% 13/11/2054	USD	4.436.000	5.019.046	0,04
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,75% 07/10/2031	USD	7.070.000	7.439.089	0,05
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6,375% 15/05/2043	USD	1.400.000	1.401.540	0,01
			14.955.115	**0,11**
République dominicaine				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	5.444.000	5.495.446	0,04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6,15% 17/05/2038	USD	4.967.000	4.950.609	0,03
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5,875% 30/01/2060	USD	18.790.000	16.675.185	0,12
			27.121.240	**0,19**
Equateur				
Ecuador Government Bond, Reg. S 8,75% 29/01/2034	USD	4.186.000	4.232.046	0,03
Ecuador Government Bond, Reg. S 9,25% 29/01/2039	USD	31.325.000	32.233.425	0,23
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2030	USD	2.916.000	2.922.561	0,02
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6,9% 31/07/2035	USD	9.418.466	8.656.983	0,06
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5% 31/07/2040	USD	9.000.000	7.557.480	0,05
			55.602.495	**0,39**
Egypte				
Egypt Government Bond, Reg. S 8,625% 04/02/2030	USD	4.986.000	5.342.335	0,04
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 29/05/2032	USD	3.000.000	3.078.181	0,02
Egypt Government Bond, Reg. S 9,45% 04/02/2033	USD	9.051.000	10.067.781	0,07
Egypt Government Bond, Reg. S 7,3% 30/09/2033	USD	1.100.000	1.102.461	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 7,625% 20/05/2034	USD	4.933.000	4.987.425	0,03
Egypt Government Bond, Reg. S 8,5% 31/01/2047	USD	2.850.000	2.800.991	0,02
Egypt Government Bond, Reg. S 8,7% 01/03/2049	USD	1.100.000	1.091.169	0,01
Egypt Government Bond, Reg. S 8,875% 29/05/2050	USD	600.000	601.172	0,00
			29.071.515	**0,20**
El Salvador				
El Salvador Government Bond, Reg. S 8,625% 28/02/2029	USD	1.215.000	1.283.207	0,01
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,625% 01/02/2041	USD	2.450.000	2.486.187	0,02
El Salvador Government Bond, Reg. S 7,125% 20/01/2050	USD	4.400.000	4.091.824	0,03
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,65% 21/11/2054	USD	7.055.000	8.105.489	0,05
			15.966.707	**0,11**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Allemagne				
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5,375% 15/07/2029	EUR	100.000	117.101	0,00
			117.101	**0,00**
Ghana				
Ghana Government Bond, Reg. S 0% 03/07/2026	USD	111.280	111.149	0,00
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2029	USD	3.820.443	3.783.025	0,03
Ghana Government Bond, STEP, Reg. S 5% 03/07/2035	USD	7.840.680	7.281.593	0,05
			11.175.767	**0,08**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 6,25% 19/01/2027	USD	4.000.000	4.032.080	0,03
			4.032.080	**0,03**
Iraq				
Iraq Government Bond, Reg. S 5,8% 15/01/2028	USD	3.975.000	3.946.425	0,03
			3.946.425	**0,03**
Irlande				
AerCap Ireland Capital DAC 6,1% 15/01/2027	USD	5.105.000	5.144.929	0,04
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	1.500.000	1.444.928	0,01
			6.589.857	**0,05**
Côte d'Ivoire				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,125% 15/06/2033	USD	15.300.000	15.230.962	0,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,075% 01/04/2036	USD	9.613.000	10.561.097	0,07
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8,25% 30/01/2037	USD	3.564.000	3.951.945	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6,75% 25/02/2041	USD	12.821.000	12.443.792	0,09
			42.187.796	**0,30**
Jordanie				
Jordan Government Bond, Reg. S 5,85% 07/07/2030	USD	5.400.000	5.476.983	0,04
Jordan Government Bond, Reg. S 5,75% 12/11/2032	USD	10.689.000	10.587.422	0,07
Jordan Government Bond, Reg. S 7,375% 10/10/2047	USD	7.300.000	7.275.411	0,05
			23.339.816	**0,16**
Kenya				
Kenya Government Bond, Reg. S 9,75% 16/02/2031	USD	5.998.000	6.548.534	0,05
Kenya Government Bond, Reg. S 7,875% 09/10/2033	USD	2.180.000	2.203.711	0,01
Kenya Government Bond, Reg. S 9,5% 05/03/2036	USD	11.601.000	12.371.657	0,09
Kenya Government Bond, Reg. S 8,8% 09/10/2038	USD	3.090.000	3.121.746	0,02
			24.245.648	**0,17**
Kirghizistan				
Eldik Bank OAO, Reg. S 8,5% 23/04/2031	USD	1.729.000	1.728.995	0,01
			1.728.995	**0,01**
Mongolie				
Mongolia Government Bond, Reg. S 4,45% 07/07/2031	USD	7.800.000	7.308.453	0,05
			7.308.453	**0,05**
Monténégro				
Montenegro Government Bond, Reg. S 7,25% 12/03/2031	USD	4.985.000	5.285.818	0,04
			5.285.818	**0,04**
Maroc				
OCP SA, Reg. S 5,125% 23/06/2051	USD	2.600.000	2.108.041	0,02
			2.108.041	**0,02**
Pays-Bas				
ING Groep NV, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	2.654.000	2.832.196	0,02
MV24 Capital BV, Reg. S 6,748% 01/06/2034	USD	2.520.375	2.509.803	0,02
Yinson Bergenia Production BV, Reg. S 8,498% 31/01/2045	USD	2.288.157	2.452.181	0,01
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8,947% 31/07/2042	USD	2.387.849	2.634.818	0,02
Ziggo BV, 144A 4,875% 15/01/2030	USD	1.400.000	1.315.432	0,01
			11.744.430	**0,08**
Nigeria				
Nigeria Government Bond, Reg. S 6,125% 28/09/2028	USD	5.398.000	5.413.142	0,04
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,143% 23/02/2030	USD	11.100.000	11.326.329	0,08
Nigeria Government Bond, Reg. S 7,696% 23/02/2038	USD	4.000.000	4.093.762	0,03
Nigeria Government Bond, Reg. S 9,13% 13/01/2046	USD	4.622.000	5.139.412	0,03
Nigeria Government Bond, Reg. S 8,25% 28/09/2051	USD	2.700.000	2.762.483	0,02
			28.735.128	**0,20**
Pakistan				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6,975% 24/04/2029	USD	8.419.000	8.449.532	0,06
Pakistan Government Bond, Reg. S 7,375% 08/04/2031	USD	5.278.000	5.328.520	0,03
Pakistan Government Bond, Reg. S 8,875% 08/04/2051	USD	6.800.000	6.879.716	0,05
Pakistan Water & Power Development Authority, Reg. S 7,5% 04/06/2031	USD	1.268.000	1.241.481	0,01
			21.899.249	**0,15**
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 6,1% 11/08/2044	USD	14.400.000	14.820.912	0,10
			14.820.912	**0,10**
Pérou				
Peru LNG SRL, Reg. S 5,375% 22/03/2030	USD	6.201.240	6.035.166	0,04
Petroleos del Peru SA, Reg. S 5,625% 19/06/2047	USD	4.291.000	3.080.616	0,02
			9.115.782	**0,06**
Roumanie				
Romania Government Bond, 144A 7,5% 10/02/2037	USD	2.000.000	2.172.889	0,02
			2.172.889	**0,02**
Rwanda				
Rwanda Government Bond, Reg. S 5,5% 09/08/2031	USD	7.900.000	7.566.753	0,05
			7.566.753	**0,05**
Serbie				
Serbia Government Bond, Reg. S 6,5% 26/09/2033	USD	2.000.000	2.119.667	0,02
			2.119.667	**0,02**
Afrique du Sud				
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	7.600.000	5.988.820	0,04
South Africa Government Bond 5,75% 30/09/2049	USD	5.718.000	4.873.633	0,04
South Africa Government Bond, Reg. S 7,1% 19/11/2036	USD	3.000.000	3.231.047	0,02
South Africa Government Bond, Reg. S 7,95% 19/11/2054	USD	3.126.000	3.384.196	0,02
South Africa Government Bond, Reg. S 7,25% 11/12/2055	USD	5.366.000	5.367.898	0,04
Transnet SOC Ltd., Reg. S 8,25% 06/02/2028	USD	6.000.000	6.236.983	0,04
			29.082.577	**0,20**
Espagne				
Banco Santander SA, FRN 5,538% 14/03/2030	USD	12.000.000	12.235.883	0,09
Banco Santander SA (Issue date 21/11/2023), FRN 9,625% Perpetual	USD	13.600.000	14.828.026	0,10
			27.063.909	**0,19**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Sri Lanka				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3,6% 15/06/2035	USD	8.300.000	6.935.074	0,05
			6.935.074	**0,05**
Suriname				
Suriname Government Bond, Reg. S 7,7% 06/11/2030	USD	4.705.000	4.910.844	0,03
Suriname Government Bond, Reg. S 8,5% 06/11/2035	USD	9.764.000	10.695.778	0,08
			15.606.622	**0,11**
Turquie				
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10,5% 06/12/2028	USD	2.956.000	3.177.222	0,02
Turkiye Government Bond 7,625% 15/05/2034	USD	3.000.000	3.160.885	0,02
			6.338.107	**0,04**
Royaume-Uni				
BP Capital Markets plc, FRN 4,875% Perpetual	USD	3.220.000	3.179.166	0,02
HSBC Holdings plc, FRN 5,546% 04/03/2030	USD	12.035.000	12.259.107	0,09
HSBC Holdings plc, FRN 4,6% Perpetual	USD	13.606.000	12.819.021	0,09
NatWest Group plc, FRN 4,445% 08/05/2030	USD	8.250.000	8.176.736	0,06
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5,5% 15/05/2029	USD	8.280.000	7.864.115	0,05
			44.298.145	**0,31**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc. 4,5% 14/05/2035	USD	7.030.000	6.790.123	0,05
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	1.360.000	1.371.317	0,01
American Axle & Manufacturing, Inc. 5% 01/10/2029	USD	15.811.000	15.368.322	0,11
American Tower Corp., REIT 3,8% 15/08/2029	USD	9.680.000	9.447.955	0,07
American Tower Corp., REIT 2,9% 15/01/2030	USD	5.950.000	5.598.177	0,04
Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036	USD	6.230.000	6.085.015	0,04
AT&T, Inc. 4,3% 15/02/2030	USD	4.430.000	4.378.558	0,03
ATI, Inc. 5,875% 01/12/2027	USD	4.000.000	4.010.948	0,03
Bath & Body Works, Inc. 7,5% 15/06/2029	USD	1.368.000	1.386.494	0,01
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	6.695.000	6.707.691	0,05
Celanese US Holdings LLC 1,4% 05/08/2026	USD	5.620.000	5.596.314	0,04
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	USD	1.965.000	2.023.663	0,01
Celanese US Holdings LLC 7,375% 15/02/2034	USD	14.093.000	14.561.747	0,10
Celanese US Holdings LLC, STEP 7,2% 15/11/2033	USD	4.210.000	4.499.147	0,03
CVS Health Corp. 3,25% 15/08/2029	USD	8.370.000	8.019.309	0,06
CVS Health Corp. 4,875% 20/07/2035	USD	2.450.000	2.383.217	0,02
Dana, Inc. 4,25% 01/09/2030	USD	534.000	533.805	0,00
Edison International 4,125% 15/03/2028	USD	6.000.000	5.918.557	0,04
Elanco Animal Health, Inc., STEP 6,65% 28/08/2028	USD	8.608.000	8.861.695	0,06
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	4.504.000	4.474.128	0,03
Encompass Health Corp. 4,75% 01/02/2030	USD	7.625.000	7.514.571	0,05
Encompass Health Corp. 4,625% 01/04/2031	USD	4.560.000	4.403.234	0,03
Energy Transfer LP 5,25% 15/04/2029	USD	750.000	760.674	0,01
Energy Transfer LP 5,35% 15/05/2045	USD	340.000	311.045	0,00
Ford Motor Credit Co. LLC 7,2% 10/06/2030	USD	1.669.000	1.760.684	0,01
Ford Motor Credit Co. LLC 5,73% 05/09/2030	USD	9.985.000	10.054.865	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	13.000.000	12.216.485	0,09
Ford Motor Credit Co. LLC 5,753% 06/04/2033	USD	16.438.000	16.344.967	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	3.049.000	3.110.323	0,02
Genesis Energy LP 8,25% 15/01/2029	USD	1.457.000	1.505.165	0,01
Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032	USD	2.122.000	2.189.180	0,02
Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	USD	1.456.000	1.515.066	0,01
Genesis Energy LP 6,75% 15/03/2034	USD	2.098.000	2.079.527	0,01
HCA, Inc. 4,125% 15/06/2029	USD	2.480.000	2.441.705	0,02
Hilton Worldwide Finance LLC 4,875% 01/04/2027	USD	7.874.000	7.885.869	0,06
MetLife, Inc. 6,4% 15/12/2066	USD	50.000	51.131	0,00
MGM Resorts International 4,625% 01/09/2026	USD	5.599.000	5.594.719	0,04
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	3.682.000	3.691.168	0,03
MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	4.534.000	4.586.068	0,03
MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	2.090.000	2.091.837	0,02
MPLX LP 4,5% 15/04/2038	USD	4.050.000	3.669.620	0,03
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	12.042.000	12.052.151	0,08
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	8.667.000	8.691.710	0,06
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	2.563.000	2.653.512	0,02
OneMain Finance Corp. 3,875% 15/09/2028	USD	6.305.000	6.110.280	0,04
ONEOK, Inc. 5,6% 01/04/2044	USD	30.000	28.587	0,00
Penske Automotive Group, Inc. 3,75% 15/06/2029	USD	7.792.000	7.472.170	0,05
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 5,25% 15/12/2026	USD	1.180.000	1.178.376	0,01
Service Corp. International 7,5% 01/04/2027	USD	454.000	461.475	0,00
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	12.881.000	11.945.289	0,08
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	8.383.000	8.422.107	0,06
SM Energy Co. 6,5% 15/07/2028	USD	445.000	446.087	0,00
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	12.946.000	12.901.638	0,09
Verizon Communications, Inc. 4,4% 01/11/2034	USD	2.820.000	2.687.753	0,02
Whirlpool Corp. 6,5% 15/06/2033	USD	2.100.000	1.824.726	0,01
			288.669.946	**2,03**
Ouzbékistan				
Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4,75% 16/11/2028	USD	2.200.000	2.131.114	0,02
			2.131.114	**0,02**
Zambie				
Zambia Government Bond, STEP, Reg. S 5,75% 30/06/2033	USD	1.288.944	1.276.127	0,01
			1.276.127	**0,01**
Total des Obligations			**921.080.030**	**6,47**
Actions				
Etats-Unis d'Amérique				
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	3.265	7.853	0,00
Gulfport Energy Corp.	USD	13.991	2.384.626	0,02
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	1.388	6.225	0,00
			2.398.704	**0,02**
Total des Actions			**2.398.704**	**0,02**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**923.478.734**	**6,49**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Angola				
Sonangol Finance Ltd., Reg. S 10% 29/01/2031	USD	2.150.000	2.169.137	0,02
			2.169.137	**0,02**
Australie				
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	1.959.000	1.992.052	0,01
Alumina Pty. Ltd., 144A 6,375% 15/09/2032	USD	2.236.000	2.276.621	0,02
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 3,933% 02/08/2034	USD	5.000.000	4.839.321	0,03
			9.107.994	**0,06**
Bermudes				
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 01/08/2032	USD	9.163.000	9.271.224	0,06
Carnival Corp. Ltd., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	14.090.000	14.260.220	0,10
NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/01/2031	USD	2.270.000	2.202.606	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Transocean International Ltd., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	4.930.000	5.092.389	0,04
Transocean International Ltd., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	1.288.000	1.339.331	0,01
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/10/2033	USD	10.076.000	10.096.088	0,07
			42.261.858	**0,30**
Brésil				
Axia Energia SA, Reg. S 6,5% 11/01/2035	USD	3.480.000	3.518.802	0,02
			3.518.802	**0,02**
Canada				
1011778 BC, 144A 3,875% 15/01/2028	USD	5.152.000	5.056.478	0,04
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	2.320.000	2.192.390	0,02
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	10.156.000	10.311.111	0,07
Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USD	1.540.000	1.584.275	0,01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	5.630.000	5.218.306	0,04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5% 15/02/2029	USD	10.645.000	7.883.168	0,06
Bombardier, Inc., 144A 8,75% 15/11/2030	USD	6.200.000	6.559.098	0,05
Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031	USD	4.763.000	4.992.867	0,03
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	3.002.000	3.110.522	0,02
Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	1.954.000	2.027.777	0,01
Enbridge, Inc., FRN 8,25% 15/01/2084	USD	4.700.000	4.965.259	0,03
Garda World Security Corp., 144A 6,5% 15/01/2031	USD	3.377.000	3.424.015	0,02
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	2.355.000	2.411.636	0,02
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	5.595.000	5.467.169	0,04
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	325.000	319.621	0,00
GFL Environmental, Inc., 144A 4,375% 15/08/2029	USD	345.000	335.636	0,00
GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	13.351.000	13.754.574	0,10
Glencore Finance Canada Ltd., 144A 6% 15/11/2041	USD	395.000	409.410	0,00
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	16.836.000	16.851.420	0,12
NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028	USD	4.495.000	4.649.116	0,03
NOVA Chemicals Corp., 144A 4,25% 15/05/2029	USD	3.590.000	3.499.242	0,02
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	4.203.000	4.421.594	0,03
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,125% 17/10/2056	USD	4.207.000	4.259.213	0,03
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 6,375% 17/10/2056	USD	2.919.000	2.953.485	0,02
Transcanada Trust, FRN 5,5% 15/09/2079	USD	8.658.000	8.592.274	0,06
Transcanada Trust, FRN 5,6% 07/03/2082	USD	7.987.000	7.890.452	0,06
			133.140.108	**0,93**
Iles Caïmans				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3,25% 15/02/2027	USD	8.640.000	8.570.591	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	1.751.000	1.700.256	0,01
Bain Capital Credit CLO Ltd., FRN, Series 2025-4A 'A2', 144A 5,18% 17/01/2039	USD	10.000.000	10.005.290	0,07
Bain Capital Credit CLO Ltd., FRN, Series 2025-4A 'B', 144A 5,23% 17/01/2039	USD	10.250.000	10.268.952	0,07
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN 7,5% Perpetual	USD	9.300.000	9.234.687	0,07
BlueMountain CLO XXII Ltd., FRN, Series 2018-22A 'B', 144A 5,435% 15/07/2031	USD	3.000.000	3.004.725	0,02
Dryden 37 Senior Loan Fund, FRN, Series 2015-37A 'AR', 144A 5,035% 15/01/2031	USD	337.089	337.219	0,00
Dryden 54 Senior Loan Fund, FRN, Series 2017-54A 'D', 144A 7,037% 19/10/2029	USD	3.500.000	3.511.805	0,02
Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'B', 144A 5,337% 18/04/2031	USD	500.000	501.120	0,00
Flatiron CLO 20 Ltd., FRN, Series 2020-1A 'BR2', 144A 5,192% 20/11/2038	USD	9.275.000	9.298.753	0,07
Harriman Park CLO Ltd., FRN, Series 2020-1A 'CRR', 144A 5,625% 20/07/2038	USD	14.800.000	14.830.888	0,10
Harriman Park CLO Ltd., FRN, Series 2020-1A 'D1RR', 144A 6,575% 20/07/2038	USD	7.000.000	6.777.337	0,05
Hero Funding, Series 2017-3A 'A1', 144A 3,19% 20/09/2048	USD	55.427	50.760	0,00
KKR CLO 21 Ltd., FRN, Series 21 'B', 144A 5,335% 15/04/2031	USD	6.800.000	6.806.202	0,05
Octagon Investment Partners 36 Ltd., FRN, Series 2018-1A 'C', 144A 5,635% 15/04/2031	USD	5.187.500	5.185.529	0,04
Peace Park CLO Ltd., FRN, Series 2021-1A 'BR', 144A 5,255% 20/10/2038	USD	17.900.000	17.913.443	0,13
Peace Park CLO Ltd., FRN, Series 2021-1A 'ER', 144A 8,575% 20/10/2038	USD	8.395.000	7.676.934	0,05
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'A', 144A 4,901% 16/04/2031	USD	178.361	178.411	0,00
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'B', 144A 5,291% 16/04/2031	USD	9.240.000	9.262.897	0,07
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'C', 144A 5,691% 16/04/2031	USD	3.000.000	3.006.657	0,02
			128.122.456	**0,90**
Colombie				
Ecopetrol SA 4,625% 02/11/2031	USD	1.500.000	1.375.897	0,01
Ecopetrol SA 5,875% 28/05/2045	USD	3.960.000	3.262.362	0,02
Grupo Nutresa SA, Reg. S 9% 12/05/2035	USD	2.000.000	2.217.500	0,02
			6.855.759	**0,05**
El Salvador				
Comision Ejecutiva Hidroelectrica del Rio Lempa, Reg. S 8,65% 24/01/2033	USD	653.000	690.874	0,00
El Salvador Government Bond, Reg. S 9,25% 17/04/2030	USD	6.610.000	7.138.205	0,05
			7.829.079	**0,05**
France				
Altice France SA, 144A 9,5% 01/11/2029	USD	9.126.532	9.268.678	0,06
Altice France SA, 144A 6,875% 15/10/2030	USD	2.286.587	2.219.652	0,02
Altice France SA, 144A 6,5% 15/10/2031	USD	274.391	266.013	0,00
Altice France SA, 144A 6,875% 15/07/2032	USD	5.796.469	5.617.214	0,04
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	5.340.000	5.440.771	0,04
Constellium SE, 144A 6,375% 15/08/2032	USD	1.300.000	1.325.894	0,01
Forvia SE, 144A 6,75% 15/09/2033	USD	1.096.000	1.094.465	0,01
Vallourec SACA, 144A 7,5% 15/04/2032	USD	1.600.000	1.677.968	0,01
			26.910.655	**0,19**
Allemagne				
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,75% 15/11/2030	USD	5.007.000	5.176.773	0,04
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 8% 15/11/2032	USD	1.033.000	1.076.943	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7,375% 15/05/2033	USD	760.177	790.323	0,00
			7.044.039	**0,05**
Honduras				
Honduras Government Bond, Reg. S 8,625% 27/11/2034	USD	4.910.000	5.695.109	0,04
			5.695.109	**0,04**
Italie				
Fibercop SpA, 144A 6,375% 15/11/2033	USD	3.423.000	3.433.539	0,02
Fibercop SpA, 144A 7,721% 04/06/2038	USD	1.752.000	1.835.511	0,01
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 4,95% 01/06/2042	USD	5.318.000	4.641.583	0,03
UniCredit SpA, FRN, 144A 5,459% 30/06/2035	USD	5.021.000	5.050.668	0,04
			14.961.301	**0,10**
Japon				
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,25% 24/07/2030	USD	6.364.000	6.571.777	0,05
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,625% 24/07/2033	USD	3.285.000	3.441.214	0,02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5% 26/11/2028	USD	6.220.000	6.267.914	0,04
			16.280.905	**0,11**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	2.280.000	2.322.648	0,02
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	7.095.000	7.423.562	0,05
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	3.810.000	3.932.926	0,03
			13.679.136	**0,10**
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	6.083.000	6.150.781	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	10.482.000	10.714.907	0,08
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	4.545.000	4.614.398	0,03
			21.480.086	**0,15**
Luxembourg				
Altice France Lux 3, 144A 10% 15/01/2033	USD	2.572.800	2.533.159	0,02
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	7.987.000	8.549.165	0,06
Ardagh Group SA, FRN, 144A 11% 01/12/2030	USD	7.704.944	7.324.522	0,05
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,875% 12/02/2031	USD	1.606.000	1.645.692	0,01
FS Luxembourg SARL, Reg. S 8,625% 25/06/2033	USD	2.870.000	2.737.980	0,02
Saavi Energia SARL, Reg. S 8,875% 10/02/2035	USD	4.432.000	4.849.716	0,03
Telecom Italia Capital SA 7,721% 04/06/2038	USD	848.000	973.889	0,01
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL, 144A 5,5% 01/03/2028	USD	2.800.000	2.781.929	0,02
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5,75% 01/12/2040	USD	5.179.011	4.981.173	0,04
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,731% 03/05/2029§	USD	9.037.004	23.496	0,00
			36.400.721	**0,26**
Ile Maurice				
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 7,25% 27/09/2028	USD	1.182.000	1.192.283	0,01
			1.192.283	**0,01**
Mexique				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S, FRN 6% 14/05/2036	USD	1.834.000	1.821.987	0,01
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5,125% 18/01/2033	USD	1.500.000	1.465.335	0,01
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6,5% 28/01/2051	USD	1.342.000	1.311.805	0,01
Esentia Energy Development SAB de CV, 144A 6,5% 30/07/2038	USD	1.119.000	1.105.236	0,01
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7,25% 31/01/2041	USD	2.674.370	2.717.828	0,02
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	USD	13.140.000	13.003.000	0,09
Petroleos Mexicanos 6,7% 16/02/2032	USD	10.200.000	10.283.385	0,07
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	8.510.000	10.042.864	0,07
Petroleos Mexicanos 6,375% 23/01/2045	USD	5.150.000	4.386.506	0,03
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	USD	26.700.000	24.843.640	0,18
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	USD	10.340.000	8.760.772	0,06
			79.742.358	**0,56**
Maroc				
OCP SA, Reg. S 7,5% 02/05/2054	USD	1.263.000	1.369.178	0,01
			1.369.178	**0,01**
Pays-Bas				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7,125% 15/03/2031	USD	6.354.000	6.549.717	0,05
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7,25% 15/02/2031	USD	2.340.000	2.433.860	0,02
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	3.400.000	2.106.300	0,01
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 31/01/2030	USD	5.330.000	3.062.401	0,02
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7,25% 13/02/2033	USD	1.305.000	771.581	0,01
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	2.624.000	2.553.214	0,02
Sunrise FinCo. I BV, 144A 4,875% 15/07/2031	USD	3.439.000	3.249.855	0,02
VZ Secured Financing BV, 144A 5% 15/01/2032	USD	2.009.000	1.759.897	0,01
			22.486.825	**0,16**
Panama				
Generadora de Gatun SA, Reg. S 6,874% 30/09/2044	USD	2.605.000	2.692.748	0,02
Panama Government Bond 7,875% 01/03/2057	USD	2.000.000	2.431.500	0,02
			5.124.248	**0,04**
Singapour				
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 4,091% 01/06/2029	USD	5.685.000	5.544.962	0,04
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 3,125% 15/07/2029	USD	4.665.000	4.323.405	0,03
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,25% 15/12/2029	USD	5.413.000	5.666.247	0,04
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,5% 15/07/2031	USD	922.000	963.673	0,01
			16.498.287	**0,12**
Espagne				
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5,75% 15/06/2033	USD	4.969.000	4.604.747	0,03
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5,375% 30/12/2030	USD	1.465.985	1.387.604	0,01
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	6.928.000	6.806.854	0,05
Termocandelaria Power SA, Reg. S 7,75% 17/09/2031	USD	3.254.000	3.339.401	0,02
			16.138.606	**0,11**
Organisations supranationales				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	1.221.000	1.201.122	0,01
Allied Universal Holdco LLC (Atlas Luxco 4), 144A 4,625% 01/06/2028	USD	5.496.000	5.425.501	0,04
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	12.466.000	12.496.255	0,09
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4,75% 15/06/2027	USD	11.384.000	11.364.850	0,08
Broadcom Corp. 3,5% 15/01/2028	USD	450.000	444.285	0,00
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	1.470.000	1.494.286	0,01
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	3.611.000	3.720.973	0,03
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	7.476.000	7.619.923	0,05
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	2.250.000	2.369.134	0,02
Cyprium Corp., 144A 6,125% 15/04/2031	USD	2.674.000	2.682.017	0,02
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8,625% 01/08/2032	USD	4.947.000	5.090.504	0,03
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	11.650.000	10.581.868	0,07
			64.490.718	**0,45**
Suisse				
UBS Group AG, FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	13.925.000	14.994.106	0,10
UBS Group AG (Issue date 13/11/2023), FRN, 144A 9,25% Perpetual	USD	2.155.000	2.490.286	0,02
			17.484.392	**0,12**
Trinité-et-Tobago				
Trinidad Generation UnLtd, Reg. S 7,75% 16/06/2033	USD	1.797.000	1.893.795	0,01
			1.893.795	**0,01**
Turquie				
TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S, FRN 8,375% Perpetual	USD	6.680.000	6.602.869	0,05
			6.602.869	**0,05**
Royaume-Uni				
Azule Energy Finance plc, Reg. S 8,125% 23/01/2030	USD	1.000.000	1.002.247	0,01
INEOS Finance plc, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	1.480.000	1.473.811	0,01
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	10.190.000	9.870.256	0,07
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	2.435.000	2.288.202	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Lloyds Banking Group plc, FRN 6,75% Perpetual	USD	12.820.000	13.171.532	0,09
Vodafone Group plc, FRN 7% 04/04/2079	USD	3.000.000	3.111.206	0,02
Vodafone Group plc, FRN 4,125% 04/06/2081	USD	6.660.000	6.200.737	0,04
			37.117.991	**0,26**
Etats-Unis d'Amérique				
20 Times Square Trust, FRN, Series 2018-20TS 'F', 144A 3,203% 15/05/2035	USD	300.000	257.247	0,00
AbbVie, Inc. 3,2% 21/11/2029	USD	5.264.000	5.046.976	0,04
Accelerated Assets LLC, Series 2018-1 'C', 144A 6,65% 02/12/2033	USD	37.637	36.367	0,00
Accendra Health, Inc., 144A 9% 15/06/2032	USD	13.351.915	12.475.629	0,09
Accendra Health, Inc. (Callable), 144A 9,75% 15/06/2033	USD	3.824.163	2.764.491	0,02
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	12.898.000	12.006.314	0,08
Acushnet Co., 144A 5,625% 01/12/2033	USD	1.655.000	1.650.839	0,01
Adjustable Rate Mortgage Trust, FRN, Series 2006-2 '1A4' 4,408% 25/05/2036	USD	1.834.700	1.569.583	0,01
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	7.125.000	6.826.554	0,05
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	6.694.000	6.328.927	0,04
AECOM, 144A 6% 01/08/2033	USD	4.125.000	4.129.245	0,03
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	995.000	1.000.707	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	10.340.000	9.841.405	0,07
Albertsons Cos., Inc., 144A 4,875% 15/02/2030	USD	2.790.000	2.704.697	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,5% 31/03/2031	USD	1.109.000	1.085.087	0,01
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,625% 31/03/2032	USD	5.897.000	5.713.502	0,04
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	12.521.000	12.622.357	0,09
Allison Transmission, Inc., 144A 3,75% 30/01/2031	USD	14.147.000	13.243.765	0,09
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/12/2033	USD	1.301.000	1.297.233	0,01
Alternative Loan Trust, Series 2004-24CB '1A1' 6% 25/11/2034	USD	8.876	8.911	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-64CB '1A15' 5,5% 25/12/2035	USD	134.338	118.734	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2006-41CB '2A13' 5,75% 25/01/2037	USD	301.448	140.283	0,00
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-OA10 '4A1' 4,143% 25/08/2046	USD	164.050	146.915	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-18CB '5A1' 6,25% 25/09/2034	USD	11.773	12.084	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A16' 5,5% 25/07/2035	USD	35.027	27.842	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-J14 'A3' 5,5% 25/12/2035	USD	124.246	72.230	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-23CB 'A7' 5,25% 25/07/2035	USD	12.415	9.726	0,00
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B' 3,95% 11/01/2032	USD	4.164.800	3.982.005	0,03
AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	3.143.000	3.214.921	0,02
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	2.278.000	2.444.581	0,02
AmeriGas Partners LP, 144A 6,875% 01/06/2031	USD	2.420.000	2.449.628	0,02
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	5.960.000	5.982.541	0,04
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	4.567.000	4.574.750	0,03
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	12.492.000	12.462.722	0,09
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/10/2033	USD	2.435.000	2.411.443	0,02
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,75% 15/01/2029	USD	2.862.000	2.831.607	0,02
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	915.000	884.862	0,01
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	3.477.000	3.753.109	0,03
AP Core Holdings II LLC, 144A 11% 15/05/2031	USD	2.511.000	2.626.107	0,02
APLD ComputeCo 2 LLC, 144A 6,75% 15/03/2031	USD	4.467.000	4.481.341	0,03
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	8.594.000	8.573.151	0,06
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	3.191.000	3.251.297	0,02
Archrock Services LP, 144A 6% 01/02/2034	USD	1.096.000	1.087.513	0,01
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	2.499.000	2.433.489	0,02
Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028	USD	5.630.000	5.574.016	0,04
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	4.331.000	4.213.267	0,03
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	3.905.000	3.962.415	0,03
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/07/2033	USD	2.672.000	2.702.828	0,02
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	4.337.000	4.377.185	0,03
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	7.840.000	7.530.235	0,05
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	21.070.000	20.871.586	0,15
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	2.804.000	2.813.577	0,02
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	18.825.000	18.552.536	0,13
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	4.295.000	4.332.254	0,03
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032	USD	3.652.000	3.700.477	0,03
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	10.238.000	9.797.674	0,07
Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	891.000	910.942	0,01
Axon Enterprise, Inc., 144A 6,25% 15/03/2033	USD	3.000.000	3.073.941	0,02
Banc of America Funding Trust, FRN, Series 2007-5 '4A1' 4,133% 25/07/2037	USD	1.445.257	1.021.621	0,01
BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'C' 4,343% 15/06/2060	USD	5.275.000	5.087.077	0,04
BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'D', 144A 3,078% 15/06/2060	USD	2.500.000	2.280.873	0,02
BANK, Series 2017-BNK7 'D', 144A 2,708% 15/09/2060	USD	4.000.000	3.315.544	0,02
BANK, Series 2017-BNK9 'D', 144A 2,8% 15/11/2054	USD	10.200.000	6.655.414	0,05
BANK, Series 2018-BN10 'D', 144A 2,6% 15/02/2061	USD	6.000.000	5.207.566	0,04
BANK, Series 2018-BN12 'D', 144A 3% 15/05/2061	USD	750.000	609.307	0,00
BANK, Series 2018-BN13 'D', 144A 3% 15/08/2061	USD	8.064.312	6.307.702	0,04
BANK, Series 2018-BN15 'E', 144A 3% 15/11/2061	USD	4.118.750	3.274.596	0,02
BANK, Series 2018-BN14 'F', 144A 3,94% 15/09/2060	USD	2.000.000	1.098.100	0,01
BANK, IO, FRN, Series 2017-BNK7 'XB' 0,252% 15/09/2060	USD	34.669.000	71.813	0,00
BANK, IO, FRN, Series 2017-BNK9 'XB' 0,296% 15/11/2054	USD	175.182.000	609.809	0,00
BANK, IO, FRN, Series 2018-BN14 'XB' 0,18% 15/09/2060	USD	100.000.000	194.500	0,00
BANK 2017-BNK4, Series 2017-BNK4 'A4' 3,625% 15/05/2050	USD	7.000.000	6.929.224	0,05
BANK 2017-BNK7, Series 2017-BNK7 'A5' 3,435% 15/09/2060	USD	12.000.000	11.816.413	0,08
BANK 2017-BNK8, Series 2017-BNK8 'A4' 3,488% 15/11/2050	USD	1.320.000	1.288.903	0,01
Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	28.390.000	25.759.595	0,18
Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust, Series 2017-BNK3 'A4' 3,574% 15/02/2050	USD	12.000.000	11.928.457	0,08
BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'D', 144A 3,71% 15/02/2050	USD	2.176.000	1.645.051	0,01
BBCMS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-TALL 'E', 144A 6,26% 15/03/2037	USD	17.000.000	13.877.090	0,10
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2006-1 'A1' 5,95% 25/02/2036	USD	42.493	41.199	0,00
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust, STEP, Series 2003-AC4 'M1' 5,658% 25/09/2033	USD	23.609	20.115	0,00
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B1 'A5' 3,666% 15/01/2051	USD	6.300.000	6.205.832	0,04
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B2 'A5' 3,882% 15/02/2051	USD	9.580.000	9.444.095	0,07
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B4 'A5' 4,121% 15/07/2051	USD	7.100.000	7.005.057	0,05
Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B8 'A5' 4,232% 15/01/2052	USD	7.758.641	7.617.325	0,05
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B2 'AS' 4,084% 15/02/2051	USD	12.082.867	11.410.181	0,08
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B1 'C' 4,34% 15/01/2051	USD	7.250.000	6.038.153	0,04
Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B1 'D', 144A 2,75% 15/01/2051	USD	3.000.000	1.210.859	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B8 'D', 144A 3% 15/01/2052	USD	6.000.000	4.598.280	0,03
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B6 'E', 144A 3,238% 10/10/2051	USD	6.200.000	4.180.003	0,03
Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B3 'XA' 0,713% 10/04/2051	USD	22.861.901	167.925	0,00
Benchmark Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-B8 'XA' 0,771% 15/01/2052	USD	104.516.820	1.179.984	0,01
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	4.193.000	4.201.931	0,03
Block, Inc., 144A 5,625% 15/08/2030	USD	5.716.000	5.730.091	0,04
Block, Inc., 144A 6% 15/08/2033	USD	1.286.000	1.294.337	0,01
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	14.289.000	14.605.544	0,10
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	2.572.000	2.637.846	0,02
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032	USD	2.030.000	2.095.476	0,01
Bond US Bidco 1, Inc., 144A 7,125% 15/06/2033	USD	1.638.000	1.655.283	0,01
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	6.004.000	5.915.457	0,04
Brink's Co. (The), 144A 4,625% 15/10/2027	USD	747.000	744.919	0,01
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	7.320.000	7.246.396	0,05
Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	4.628.000	4.793.928	0,03
Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026	USD	4.516.000	4.488.647	0,03
Buckeye Partners LP 5,6% 15/10/2044	USD	510.000	457.537	0,00
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	4.085.000	3.806.890	0,03
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	4.200.000	4.258.859	0,03
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	3.360.000	3.397.000	0,02
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	2.022.000	2.063.819	0,01
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	11.825.000	11.890.087	0,08
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	5.884.000	5.731.990	0,04
California Infrastructure & Economic Development Bank, FRN, 144A 12% 01/01/2065	USD	8.945.000	5.858.975	0,04
Carpenter Technology Corp., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	1.072.000	1.072.596	0,01
Caturus Energy LLC, 144A 7,125% 15/05/2031	USD	1.568.000	1.552.206	0,01
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	64.997.000	61.773.584	0,43
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	41.951.000	39.134.485	0,28
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	25.132.000	22.772.916	0,16
CCO Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031	USD	7.605.000	7.668.091	0,05
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	7.855.000	7.062.506	0,05
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	11.050.000	9.806.126	0,07
CCUBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C1 'A4' 3,544% 15/11/2050	USD	2.321.346	2.274.520	0,02
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'A4' 3,631% 10/02/2050	USD	32.434.000	31.950.763	0,22
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CD4 'A4' 3,514% 10/05/2050	USD	6.000.000	5.945.568	0,04
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD5 'A4' 3,431% 15/08/2050	USD	11.000.000	10.838.282	0,08
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD6 'A5' 3,456% 13/11/2050	USD	7.000.000	6.907.088	0,05
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CD6 'AM' 3,709% 13/11/2050	USD	9.000.000	8.821.001	0,06
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD3 'AS' 3,833% 10/02/2050	USD	2.500.000	2.232.303	0,02
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD1 'C' 3,631% 10/08/2049	USD	3.000.000	1.711.763	0,01
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CD2 'C' 4,113% 10/11/2049	USD	3.500.000	2.121.452	0,02
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CD6 'C' 4,409% 13/11/2050	USD	2.276.827	2.146.176	0,02
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CD7 'C' 4,999% 15/08/2051	USD	8.620.000	8.055.461	0,06
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD4 'D', 144A 3,3% 10/05/2050	USD	5.353.007	4.145.398	0,03
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD5 'D', 144A 3,35% 15/08/2050	USD	5.000.000	4.698.970	0,03
CD Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CD7 'D', 144A 3,249% 15/08/2051	USD	6.390.000	5.438.249	0,04
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	6.349.000	3.215.780	0,02
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	10.979.000	10.982.566	0,08
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	5.530.000	5.275.915	0,04
CFCRE Commercial Mortgage Trust, REIT, Series 2017-C8 'A3' 3,305% 15/06/2050	USD	5.526.674	5.484.748	0,04
CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'C' 4,381% 10/11/2049	USD	6.200.000	5.351.169	0,04
CFCRE Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C6 'D', 144A 4,381% 10/11/2049	USD	3.900.000	3.020.048	0,02
CGMS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-B1 'A4' 3,458% 15/08/2050	USD	8.000.000	7.885.630	0,06
CGMS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-B1 'D', 144A 3% 15/08/2050	USD	13.076.250	11.835.875	0,08
CGMS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-B1 'E', 144A 3,3% 15/08/2050	USD	4.000.000	3.108.563	0,02
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	10.375.000	10.724.897	0,08
Charter Communications Operating LLC 2,25% 15/01/2029	USD	13.675.000	12.753.202	0,09
Charter Communications Operating LLC 6,65% 01/02/2034	USD	2.750.000	2.844.118	0,02
Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/04/2038	USD	4.320.000	3.856.373	0,03
Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-6 '1A7' 4,811% 25/11/2034	USD	20.076	19.721	0,00
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	9.124.000	9.140.707	0,06
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	4.996.000	4.774.514	0,03
Chemours Co. (The), 144A 7,875% 15/03/2034	USD	2.673.000	2.688.460	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2007-4 '1A39' 6% 25/05/2037	USD	1.691.347	692.228	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2006-OA5 '2A1' 4,163% 25/04/2046	USD	5.630.538	5.102.008	0,04
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-HYB6 'A3' 5,197% 20/11/2034	USD	58.550	56.586	0,00
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	4.224.000	4.244.778	0,03
Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	3.979.000	4.044.940	0,03
Churchill Downs, Inc., 144A 5,75% 01/04/2030	USD	6.046.000	6.045.649	0,04
Churchill Downs, Inc., 144A 6,75% 01/05/2031	USD	1.734.000	1.767.433	0,01
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	1.707.000	1.762.686	0,01
Cipher Compute LLC, 144A 7,125% 15/11/2030	USD	5.939.000	6.195.660	0,04
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2026-6 'CERT', 144A 25,62% 10/07/2032	USD	12.851.000	13.364.815	0,09
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P7 'A4' 3,712% 14/04/2050	USD	7.000.000	6.935.634	0,05
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-P8 'A4' 3,465% 15/09/2050	USD	13.000.000	12.711.968	0,09
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2018-B2 'A4' 4,009% 10/03/2051	USD	2.680.000	2.649.556	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C6 'A4' 4,412% 10/11/2051	USD	1.780.000	1.762.785	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-GC36 'AS' 3,849% 10/02/2049	USD	1.450.000	1.418.267	0,01
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B2 'AS' 4,179% 10/03/2051	USD	7.873.670	7.733.231	0,05
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-GC25 'B' 4,345% 10/10/2047	USD	255.887	249.666	0,00
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-P3 'B' 4,271% 15/04/2049	USD	2.800.000	2.742.190	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-GC36 'C' 4,804% 10/02/2049	USD	6.885.000	6.069.892	0,04
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2014-GC25 'D', 144A 3,548% 10/10/2047	USD	6.000.000	2.670.600	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC29 'D', 144A 3,11% 10/04/2048	USD	23.500.000	15.862.030	0,11
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC33 'D' 3,172% 10/09/2058	USD	6.500.000	3.997.305	0,03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-P1 'D', 144A 3,225% 15/09/2048	USD	48.203	47.261	0,00
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C1 'D', 144A 4,922% 10/05/2049	USD	5.845.000	5.584.813	0,04

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C2 'D', 144A 3,25% 10/08/2049	USD	8.290.000	8.009.563	0,06
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C3 'D', 144A 3% 15/11/2049	USD	3.716.000	2.944.551	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C4 'D', 144A 3% 12/10/2050	USD	10.858.500	9.780.877	0,07
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-GC33 'E', 144A 4,48% 10/09/2058	USD	7.256.000	3.373.822	0,02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C5 'XA' 0,816% 10/06/2051	USD	159.840.376	1.711.043	0,01
Citigroup COmmercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C6 'XA' 0,888% 10/11/2051	USD	56.537.174	827.846	0,01
City of Arlington 4,215% 15/02/2041	USD	500.000	462.469	0,00
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	6.882.000	6.637.962	0,05
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	3.816.000	3.417.531	0,02
Clean Harbors, Inc., 144A 5,75% 15/10/2033	USD	3.160.000	3.185.071	0,02
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/04/2028	USD	9.302.000	9.342.389	0,07
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125% 15/02/2031	USD	13.453.000	13.943.106	0,10
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	6.078.000	6.397.903	0,05
Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 4,55% 15/11/2030	USD	250.000	246.111	0,00
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031	USD	3.815.000	3.494.039	0,02
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	2.322.000	2.345.225	0,02
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USD	1.994.000	1.979.487	0,01
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,625% 15/01/2034	USD	3.779.000	3.777.173	0,03
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	13.482.000	13.073.611	0,09
CNX Resources Corp., 144A 5,875% 01/03/2034	USD	2.022.000	1.967.520	0,01
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	15.923.000	15.683.365	0,11
Coinbase Global, Inc., 144A 3,625% 01/10/2031	USD	1.038.000	901.941	0,01
Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 6,042% 15/08/2028	USD	5.530.000	5.674.120	0,04
COMM Mortgage Trust, Series 2017-COR2 'A3' 3,51% 10/09/2050	USD	7.885.000	7.792.723	0,05
COMM Mortgage Trust, Series 2018-COR3 'A3' 4,228% 10/05/2051	USD	5.210.000	5.114.516	0,04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-DC1 'B' 4,035% 10/02/2048	USD	17.576.000	16.858.732	0,12
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-COR3 'B' 4,668% 10/05/2051	USD	3.610.000	3.125.624	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR14 'C' 3,246% 10/02/2047	USD	4.057.000	3.968.253	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'C' 4,725% 10/09/2047	USD	3.395.000	3.165.382	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-COR1 'C' 4,403% 10/10/2049	USD	4.852.000	4.240.648	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-DC2 'C' 4,761% 10/02/2049	USD	3.575.000	3.524.508	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2013-CR11 'D', 144A 4,6% 10/08/2050	USD	5.718.285	5.565.209	0,04
COMM Mortgage Trust, Series 2014-CR20 'D', 144A 3,222% 10/11/2047	USD	6.675.370	4.335.653	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS2 'D', 144A 4,961% 10/03/2047	USD	201.733	191.982	0,00
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'D', 144A 3,495% 10/09/2047	USD	7.505.000	4.987.579	0,04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR22 'D', 144A 3,749% 10/03/2048	USD	15.643.500	11.757.561	0,08
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR24 'D' 3,463% 10/08/2048	USD	2.500.000	2.311.201	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR25 'D' 3,199% 10/08/2048	USD	282.000	272.615	0,00
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'D' 3,845% 10/10/2048	USD	11.750.000	9.612.381	0,07
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR27 'D', 144A 3,673% 10/10/2048	USD	8.400.000	7.362.680	0,05
COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC19 'D', 144A 2,867% 10/02/2048	USD	2.500.000	2.353.882	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'D' 4,386% 10/07/2048	USD	9.300.000	8.799.420	0,06
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'D', 144A 3,841% 10/10/2048	USD	3.500.000	3.031.109	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'D' 4,522% 10/07/2050	USD	3.597.000	3.016.187	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-COR3 'D', 144A 2,965% 10/05/2051	USD	16.250.000	5.150.103	0,04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2010-C1 'E', 144A 5,985% 10/07/2046	USD	7.496.000	7.149.338	0,05
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR19 'E', 144A 4,102% 10/08/2047	USD	934.038	920.436	0,01
COMM Mortgage Trust, Series 2015-LC21 'E', 144A 3,25% 10/07/2048	USD	5.000.000	3.337.350	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC23 'E', 144A 3,841% 10/10/2048	USD	6.022.000	4.935.487	0,03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-CR28 'E', 144A 4,228% 10/02/2049	USD	4.550.000	3.653.022	0,03
COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2016-COR1 'XB', 144A 0,506% 10/10/2049	USD	24.000.000	593	0,00
COMM Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2017-COR2 'XB', 144A 0,533% 10/09/2050	USD	43.533.000	138.200	0,00
Commercial Metals Co., 144A 5,75% 15/11/2033	USD	2.277.000	2.266.433	0,02
Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-CR15 'C' 3,961% 10/02/2047	USD	3.765.000	3.554.696	0,03
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	8.971.000	8.887.390	0,06
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	3.000.000	2.829.660	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	3.313.000	3.049.291	0,02
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	1.803.000	1.945.075	0,01
Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030	USD	1.410.000	1.487.014	0,01
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	17.548.000	17.263.103	0,12
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	4.986.000	4.701.160	0,03
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	2.150.000	1.818.675	0,01
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	6.100.000	6.111.596	0,04
Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2025-R01 '1B1', 144A 5,328% 25/01/2045	USD	3.500.000	3.494.475	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2018-R07 '1B1', 144A 8,092% 25/04/2031	USD	19.459.813	20.353.631	0,14
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2019-R05 '1B1', 144A 7,842% 25/07/2039	USD	8.713.255	8.732.382	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2020-R01 '1B1', 144A 6,992% 25/01/2040	USD	12.900.000	13.049.648	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2021-R01 '1B1', 144A 6,728% 25/10/2041	USD	17.630.000	17.748.204	0,12
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R03 '1B1', 144A 9,878% 25/03/2042	USD	38.166.000	39.562.921	0,28
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R04 '1B1', 144A 8,878% 25/03/2042	USD	6.900.000	7.106.615	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R08 '1B1', 144A 9,228% 25/07/2042	USD	5.000.000	5.225.069	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R02 '1B1', 144A 9,178% 25/01/2043	USD	2.260.000	2.390.918	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R04 '1B1', 144A 8,978% 25/05/2043	USD	13.400.000	14.374.209	0,10
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R06 '1B1', 144A 7,528% 25/07/2043	USD	5.000.000	5.231.288	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R01 '1B1', 144A 6,328% 25/01/2044	USD	9.000.000	9.243.047	0,07
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R06 '1B1', 144A 5,678% 25/09/2044	USD	8.450.000	8.488.571	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R06 '1B1', 144A 5,478% 25/09/2045	USD	6.780.000	6.840.456	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R03 '1B2', 144A 13,478% 25/03/2042	USD	5.410.000	5.732.570	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R02 '1B2', 144A 11,528% 25/01/2043	USD	3.670.000	4.012.920	0,03

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R05 '1B2', 144A 10,478% 25/06/2043	USD	10.320.000	11.338.228	0,08
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R06 '1B2', 144A 9,528% 25/07/2043	USD	1.885.000	2.043.759	0,01
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R01 '1B2', 144A 7,628% 25/01/2044	USD	3.420.000	3.612.597	0,03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R02 '1B2', 144A 7,328% 25/02/2044	USD	2.975.000	3.125.378	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2021-R03 '1M2', 144A 5,278% 25/12/2041	USD	9.775.114	9.807.559	0,07
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R06 '1M2', 144A 6,328% 25/07/2043	USD	15.470.000	15.830.714	0,11
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R08 '1M2', 144A 6,128% 25/10/2043	USD	72.605.000	73.921.278	0,52
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R02 '1M2', 144A 5,428% 25/02/2044	USD	4.550.000	4.588.220	0,03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R04 '1M2', 144A 5,278% 25/05/2044	USD	9.597.750	9.635.392	0,07
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R06 '1M2', 144A 5,228% 25/09/2044	USD	6.214.520	6.226.030	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R06 '1M2', 144A 5,178% 25/09/2045	USD	15.590.000	15.692.549	0,11
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2019-R06 '2B1', 144A 7,492% 25/09/2039	USD	5.971.263	6.004.375	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2020-R02 '2B1', 144A 6,742% 25/01/2040	USD	31.453.000	31.763.466	0,22
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2021-R02 '2B1', 144A 6,928% 25/11/2041	USD	8.000.000	8.073.912	0,06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R02 '2B1', 144A 8,128% 25/01/2042	USD	6.355.000	6.481.331	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R09 '2B1', 144A 10,378% 25/09/2042	USD	11.500.000	12.247.635	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R07 '2B1', 144A 8,128% 25/09/2043	USD	40.400.000	42.940.534	0,30
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2B1', 144A 6,428% 25/03/2044	USD	26.000.000	26.744.344	0,19
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R05 '2B1', 144A 5,628% 25/07/2044	USD	11.375.000	11.486.450	0,08
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2022-R02 '2B2', 144A 11,278% 25/01/2042	USD	17.500.000	18.097.317	0,13
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M1', 144A 4,778% 25/03/2044	USD	3.278.284	3.279.172	0,02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2021-R02 '2M2', 144A 5,628% 25/11/2041	USD	13.424.212	13.436.138	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R03 '2M2', 144A 7,528% 25/04/2043	USD	15.577.000	16.263.865	0,11
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2023-R07 '2M2', 144A 6,878% 25/09/2043	USD	13.500.000	13.890.164	0,10
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M2', 144A 5,578% 25/03/2044	USD	29.600.000	29.845.189	0,21
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R05 '2M2', 144A 5,328% 25/07/2044	USD	1.887.655	1.891.713	0,01
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R01 '2M2', 144A 4,978% 25/01/2046	USD	12.825.000	12.845.225	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R03 '2M2', 144A 5,178% 25/04/2046	USD	9.000.000	9.050.362	0,06
Constellation Energy Generation LLC 4,6% 01/02/2029	USD	2.600.000	2.585.540	0,02
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 9,25% 01/03/2031	USD	17.851.000	18.043.255	0,13
Core & Main LP, 144A 6% 01/07/2034	USD	1.714.000	1.722.185	0,01
CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	3.474.000	3.485.336	0,02
CoreWeave, Inc., 144A 9% 01/02/2031	USD	6.250.000	6.179.686	0,04
CoreWeave, Inc., 144A 9,625% 15/07/2032	USD	1.408.000	1.387.402	0,01
County of Sarasota 3,72% 01/10/2047	USD	160.000	126.023	0,00
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9,75% 15/10/2030	USD	2.500.000	2.648.188	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,875% 15/04/2032	USD	2.598.000	2.631.699	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	2.955.000	2.938.279	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	3.890.000	3.999.951	0,03
CSAIL, FRN, Series 2015-C2 'C' 4,317% 15/06/2057	USD	1.486.230	1.424.737	0,01
CSAIL, FRN, Series 2015-C2 'D' 4,317% 15/06/2057	USD	4.200.000	3.713.619	0,03
CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2017-CX10 'A4' 3,191% 15/11/2050	USD	2.000.000	1.978.711	0,01
CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2017-CX9 'A4' 3,176% 15/09/2050	USD	4.905.658	4.862.574	0,03
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CX10 'A5' 3,458% 15/11/2050	USD	1.500.000	1.463.709	0,01
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CX11 'A5' 4,033% 15/04/2051	USD	13.230.000	13.076.924	0,09
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CX10 'AS' 3,67% 15/11/2050	USD	3.776.506	3.644.149	0,03
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C14 'C' 5,038% 15/11/2051	USD	4.705.000	4.091.487	0,03
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CX11 'C' 4,946% 15/04/2051	USD	4.000.000	3.692.950	0,03
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C5 'D', 144A 3,549% 15/11/2048	USD	2.750.000	2.595.946	0,02
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CX12 'D', 144A 3,378% 15/08/2051	USD	3.500.000	2.987.657	0,02
CSC Holdings LLC, 144A 5,375% 01/02/2028	USD	1.600.000	996.672	0,01
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	23.189.000	13.794.086	0,10
CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	5.230.000	1.236.320	0,01
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-4 '2A5' 4,313% 25/06/2035	USD	18.335	11.571	0,00
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	2.685.000	2.601.853	0,02
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	9.756.000	9.044.350	0,06
DB Master Finance LLC, Series 2019-1A 'A23', 144A 4,352% 20/05/2049	USD	2.984.000	2.933.123	0,02
DBGS Mortgage Trust, Series 2018-C1 'A4' 4,466% 15/10/2051	USD	3.097.500	3.069.141	0,02
DBGS Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C1 'D', 144A 3,02% 15/10/2051	USD	3.318.000	2.525.452	0,02
DBJPM Mortgage Trust, Series 2017-C6 'A5' 3,328% 10/06/2050	USD	7.000.000	6.903.212	0,05
DBJPM Mortgage Trust, Series 2016-C3 'B' 3,264% 10/08/2049	USD	1.600.000	1.544.992	0,01
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'D', 144A 3,598% 10/08/2049	USD	10.448.000	6.667.599	0,05
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C6 'D', 144A 3,323% 10/06/2050	USD	5.200.000	4.353.412	0,03
DBJPM Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C3 'E', 144A 4,348% 10/08/2049	USD	1.250.000	519.837	0,00
Dell International LLC 8,35% 15/07/2046	USD	13.000	16.518	0,00
Dexko Global, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	4.830.700	4.116.795	0,03
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	2.731.000	2.853.390	0,02
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	1.535.000	1.531.817	0,01
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	3.880.000	3.503.368	0,02
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026§	USD	13.029.000	12.963.269	0,09
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028§	USD	5.775.000	5.606.341	0,04
DISH DBS Corp. 7,75% Perpetual§	USD	23.559.000	23.559.000	0,17
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	20.774.000	21.359.453	0,15
Diversified Gas & Oil Corp., Reg. S, 144A 9,75% 09/04/2029	USD	29.750.000	30.122.094	0,21
Dominion Energy, Inc., FRN 6,875% 01/02/2055	USD	5.020.000	5.193.225	0,04
Dominion Energy, Inc., FRN 6% 15/02/2056	USD	12.348.000	12.418.137	0,09
Domino's Pizza Master Issuer LLC, Series 2021-1A 'A2II', 144A 3,151% 25/04/2051	USD	8.558.000	7.887.485	0,06

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Driven Brands Funding Llc, Series 2021-1A 'A2', 144A 2,791% 20/10/2051	USD	20.449.113	19.205.198	0,14
Driven Brands Funding LLC, Series 2020-2A 'A2', 144A 3,237% 20/01/2051	USD	6.469.909	6.255.998	0,04
Driven Brands Funding LLC, Series 2024-1A 'A2', 144A 6,372% 20/10/2054	USD	34.387.500	34.777.110	0,24
DT Midstream, Inc., 144A 4,375% 15/06/2031	USD	4.242.000	4.101.899	0,03
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,775% 07/01/2032	USD	5.670.000	5.012.052	0,04
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	5.224.000	5.120.460	0,04
EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	9.545.000	10.318.295	0,07
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	5.118.211	5.210.615	0,04
Edged Compute LLC, 144A 7,5% 30/04/2031	USD	4.451.000	4.345.259	0,03
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	16.990.000	16.971.452	0,12
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	6.527.000	6.312.528	0,04
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	7.940.000	7.749.811	0,05
ELK Grove Village Property LLC, 144A 7,5% 15/06/2031	USD	883.000	892.300	0,01
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	24.514.000	25.062.930	0,18
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	2.341.000	2.472.606	0,02
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,75% 15/06/2028	USD	12.946.000	12.837.967	0,09
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	2.488.000	2.409.136	0,02
Energy Transfer LP, FRN 8% 15/05/2054	USD	9.500.000	10.086.942	0,07
Energy Transfer LP, FRN 6,5% 15/02/2056	USD	3.276.000	3.304.868	0,02
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	1.310.000	1.331.730	0,01
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	5.040.000	4.964.541	0,03
Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	11.190.000	11.049.693	0,08
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	2.580.000	2.468.000	0,02
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	4.470.000	4.521.512	0,03
Entergy Corp., FRN 7,125% 01/12/2054	USD	12.357.000	12.801.049	0,09
Entergy Corp., FRN 5,875% 15/06/2056	USD	12.468.000	12.481.702	0,09
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	13.912.000	14.178.189	0,10
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	1.390.000	1.443.510	0,01
EquipmentShare.com, Inc., 144A 7,125% 01/07/2034	USD	1.900.000	1.871.492	0,01
Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	3.368.000	3.420.979	0,02
Esab Corp., 144A 5,625% 01/04/2031	USD	1.592.000	1.590.068	0,01
EUSHI Finance, Inc., FRN 6,25% 01/04/2056	USD	20.693.000	20.601.982	0,14
Expand Energy Corp. 5,375% 15/03/2030	USD	6.070.000	6.095.415	0,04
Expand Energy Corp. 4,75% 01/02/2032	USD	1.132.000	1.105.884	0,01
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	2.257.000	2.225.376	0,02
FHLMC, Series K-152 'A1' 3,78% 25/01/2032	USD	1.381.817	1.363.647	0,01
FHLMC, Series K-161 'A1' 5,076% 25/07/2032	USD	18.490.000	18.940.152	0,13
FHLMC, FRN, Series K519 'AS' 4,072% 25/03/2029	USD	31.251.635	31.206.692	0,22
FHLMC, IO, FRN, Series 2020-RR06 'AX' 1,878% 27/10/2028	USD	196.800.000	5.722.747	0,04
FHLMC, IO, FRN, Series 2020-RR11 'BX' 2,518% 27/12/2028	USD	23.265.412	491.372	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series 342 'S7' 2,403% 15/02/2045	USD	2.586.033	256.073	0,00
FHLMC, IO, Series 2020-RR05 'X' 2,013% 27/01/2029	USD	68.119.000	2.892.810	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series 2020-RR12 'X' 2,101% 27/10/2027	USD	103.000.000	1.627.858	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series 2020-RR14 'X' 2,126% 27/03/2034	USD	80.000.000	9.663.592	0,07
FHLMC, IO, FRN, Series 2021-RR16 'X' 0,959% 27/10/2034	USD	45.100.000	2.750.523	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series Q012 'X' 3,949% 25/09/2035	USD	60.346.565	8.284.766	0,06
FHLMC, IO, FRN, Series Q014 'X' 2,733% 25/10/2055	USD	17.015.657	2.354.186	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K057 'X1' 1,215% 25/07/2026	USD	15.917.408	957	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K058 'X1' 1,017% 25/08/2026	USD	48.372.046	25.318	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K061 'X1' 0,276% 25/11/2026	USD	113.983.755	61.631	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K065 'X1' 0,787% 25/04/2027	USD	28.978.986	118.695	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K068 'X1' 0,531% 25/08/2027	USD	60.186.032	250.554	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X1' 0,402% 25/11/2027	USD	35.486.240	112.736	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X1' 0,48% 25/12/2027	USD	190.790.021	940.042	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K080 'X1' 0,259% 25/08/2050	USD	140.680.605	414.544	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K082 'X1' 0,15% 25/09/2028	USD	207.990.055	318.058	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K085 'X1' 0,207% 25/10/2028	USD	707.616.225	1.412.473	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K090 'X1' 0,852% 25/02/2029	USD	67.491.900	1.161.029	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K091 'X1' 0,703% 25/03/2029	USD	1.004.665	14.307	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K099 'X1' 0,99% 25/09/2029	USD	12.290.962	292.858	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K100 'X1' 0,762% 25/09/2029	USD	236.188.555	4.226.027	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K103 'X1' 0,749% 25/11/2029	USD	53.607.964	1.010.848	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K104 'X1' 1,225% 25/01/2030	USD	233.414.370	7.823.443	0,06
FHLMC, IO, FRN, Series K107 'X1' 1,698% 25/01/2030	USD	170.924.290	8.243.371	0,06
FHLMC, IO, FRN, Series K109 'X1' 1,679% 25/04/2030	USD	143.178.580	7.113.971	0,05
FHLMC, IO, FRN, Series K112 'X1' 1,527% 25/05/2030	USD	122.186.410	5.780.431	0,04
FHLMC, IO, FRN, Series K114 'X1' 1,201% 25/06/2030	USD	94.372.708	3.517.148	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K115 'X1' 1,409% 25/06/2030	USD	113.751.154	4.986.578	0,04
FHLMC, IO, FRN, Series K116 'X1' 1,507% 25/07/2030	USD	46.766.228	2.150.830	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K117 'X1' 1,309% 25/08/2030	USD	171.755.772	7.109.023	0,05
FHLMC, IO, FRN, Series K118 'X1' 1,035% 25/09/2030	USD	72.868.330	2.423.644	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K119 'X1' 1,008% 25/09/2030	USD	35.859.698	1.158.107	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K120 'X1' 1,117% 25/10/2030	USD	90.822.998	3.226.823	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K121 'X1' 1,105% 25/10/2030	USD	82.595.106	2.892.035	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K123 'X1' 0,849% 25/12/2030	USD	142.757.011	3.967.417	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K124 'X1' 0,801% 25/12/2030	USD	104.989.912	2.825.772	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K125 'X1' 0,661% 25/01/2031	USD	123.471.368	2.715.827	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K126 'X1' 0,381% 25/01/2031	USD	49.314.143	582.454	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K128 'X1' 0,602% 25/03/2031	USD	1.322.197	25.778	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K131 'X1' 0,826% 25/07/2031	USD	111.065.648	3.472.912	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K133 'X1' 0,44% 25/09/2031	USD	45.263.988	711.188	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K-1515 'X1' 1,63% 25/02/2035	USD	26.434.154	2.393.933	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K-1518 'X1' 0,944% 25/10/2035	USD	100.241.710	5.606.328	0,04
FHLMC, IO, FRN, Series K152 'X1' 1,1% 25/01/2031	USD	16.830.778	553.117	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K-1520 'X1' 0,574% 25/02/2036	USD	136.178.864	4.341.777	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K-153 'X1' 0,601% 25/12/2032	USD	84.930.845	2.307.461	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K522 'X1' 0,6% 25/05/2029	USD	128.351.296	1.459.380	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K737 'X1' 0,714% 25/10/2026	USD	104.692.212	96.935	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K738 'X1' 1,588% 25/01/2027	USD	61.430.422	263.008	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K739 'X1' 1,265% 25/09/2027	USD	128.891.520	981.045	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K742 'X1' 0,694% 25/03/2028	USD	121.425.968	1.029.219	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K745 'X1' 0,702% 25/08/2028	USD	123.424.188	1.351.051	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series KG02 'X1' 1,137% 25/08/2029	USD	153.609.308	3.788.543	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series KG05 'X1' 0,397% 25/01/2031	USD	52.195.679	610.799	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K060 'X3' 1,964% 25/12/2044	USD	22.959.101	131.344	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K062 'X3' 2,151% 25/01/2045	USD	46.961.598	465.991	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K064 'X3' 2,218% 25/05/2027	USD	29.105.000	478.073	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FHLMC, IO, FRN, Series K065 'X3' 2,264% 25/07/2045	USD	26.000.000	500.913	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K066 'X3' 2,234% 25/08/2045	USD	48.643.000	1.074.908	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K067 'X3' 2,187% 25/09/2044	USD	95.056.554	2.201.063	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K068 'X3' 2,127% 25/10/2044	USD	130.666.047	2.989.169	0,02
FHLMC, IO, FRN, Series K070 'X3' 2,112% 25/12/2044	USD	30.355.000	831.223	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K071 'X3' 2,079% 25/11/2045	USD	26.837.467	698.883	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K072 'X3' 2,208% 25/12/2045	USD	66.610.000	2.045.813	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K075 'X3' 2,196% 25/05/2028	USD	10.341.000	316.843	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K077 'X3' 2,304% 25/05/2051	USD	54.906.809	2.044.400	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K078 'X3' 2,287% 25/06/2046	USD	19.400.000	744.021	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K079 'X3' 2,33% 25/07/2046	USD	8.686.000	339.815	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series K081 'X3' 2,312% 25/09/2046	USD	38.491.560	1.745.254	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K082 'X3' 2,288% 25/10/2046	USD	81.550.453	3.931.588	0,03
FHLMC, IO, FRN, Series K083 'X3' 2,37% 25/11/2046	USD	35.000.000	1.771.350	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K084 'X3' 2,311% 25/11/2028	USD	37.090.000	1.861.532	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K085 'X3' 2,391% 25/12/2045	USD	14.383.985	717.771	0,01
FHLMC, IO, FRN, Series K724 'X3' 3,946% 25/12/2044	USD	61.394	12	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series Q001 'XA' 2,048% 25/02/2032	USD	12.961.435	689.657	0,00
FHLMC, FRN 842039 5,229% 01/10/2055	USD	9.728.184	9.828.680	0,07
FHLMC, FRN 8B0505 4,819% 01/11/2055	USD	13.330.929	13.328.591	0,09
FHLMC, FRN 8C1031 5,219% 01/06/2055	USD	7.804.653	7.879.599	0,06
FHLMC, FRN 8C1189 4,897% 01/11/2055	USD	5.917.565	5.909.463	0,04
FHLMC, FRN 8C1210 5,423% 01/11/2055	USD	5.660.869	5.718.075	0,04
FHLMC C91816 3,5% 01/03/2035	USD	1.288.418	1.242.981	0,01
FHLMC WN2326 4,45% 01/12/2032	USD	2.300.000	2.288.655	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4955 'AS' 2,258% 25/02/2050	USD	18.937.281	2.187.199	0,02
FHLMC REMICS, Series 5338 'AZ' 6% 25/09/2053	USD	7.209.527	7.379.158	0,05
FHLMC REMICS, Series 5565 'AZ' 5% 25/08/2055	USD	3.415.060	3.150.560	0,02
FHLMC REMICS, IO, Series 5072 'BI' 3% 25/02/2051	USD	26.462.891	4.388.100	0,03
FHLMC REMICS, Series 5558 'BV' 5,5% 25/05/2036	USD	5.780.599	5.840.171	0,04
FHLMC REMICS, Series 5516 'BZ' 5,5% 25/03/2055	USD	10.759.089	10.675.323	0,08
FHLMC REMICS, Series 3756 'CB' 4,5% 15/11/2040	USD	9.857.497	9.771.600	0,07
FHLMC REMICS, Series 4957 'DY' 4,5% 25/03/2050	USD	20.161.085	19.445.514	0,14
FHLMC REMICS, Series 5414 'DZ' 6% 25/05/2054	USD	11.384.596	11.655.401	0,08
FHLMC REMICS, IO, Series 5052 'EI' 3% 25/12/2050	USD	23.662.329	3.895.844	0,03
FHLMC REMICS, FRN, Series 5409 'GB' 6,894% 25/05/2054	USD	12.095.129	11.804.972	0,08
FHLMC REMICS, IO, Series 4922 'GI' 3,5% 25/07/2049	USD	608.694	90.417	0,00
FHLMC REMICS, Series 4798 'HZ' 4% 15/05/2048	USD	19.322.801	18.188.964	0,13
FHLMC REMICS, Series 5343 'HZ' 6% 25/10/2053	USD	2.045.406	2.088.805	0,01
FHLMC REMICS, Series 5442 'HZ' 6% 25/08/2054	USD	3.925.432	4.045.308	0,03
FHLMC REMICS, IO, Series 4585 'JI' 4% 15/05/2045	USD	73.802	8.323	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4959 'JS' 2,308% 25/03/2050	USD	20.979.188	2.465.042	0,02
FHLMC REMICS, Series 5387 'KB' 6% 25/03/2054	USD	28.100.000	29.441.958	0,21
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4091 'KS' 2,843% 15/08/2042	USD	1.099.222	169.310	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 5413 'KS' 2,222% 25/05/2054	USD	28.040.707	1.806.873	0,01
FHLMC REMICS, Series 5607 'KT' 4,25% 15/11/2032	USD	17.940.064	17.640.231	0,12
FHLMC REMICS, Series 4858 'LY' 4,5% 15/01/2049	USD	10.448.269	10.247.815	0,07
FHLMC REMICS, Series 5616 'MG' 4,35% 15/07/2031	USD	13.312.775	13.135.599	0,09
FHLMC REMICS, IO, Series 4212 'MI' 3% 15/06/2033	USD	156.985	11.627	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4937 'MI' 4,5% 25/10/2049	USD	14.045.487	3.070.499	0,02
FHLMC REMICS, IO, Series 5011 'MI' 3% 25/09/2050	USD	27.865.412	4.412.374	0,03
FHLMC REMICS, IO, Series 4550 4% 15/03/2044	USD	30.826	1.700	0,00
FHLMC REMICS, Series 3743 'PB' 4,5% 15/10/2040	USD	3.925.636	3.920.884	0,03
FHLMC REMICS, IO, Series 4749 'PI' 4% 15/03/2045	USD	32.668	105	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4910 'PI' 5% 25/07/2049	USD	604.816	132.017	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5143 'PI' 2,5% 25/05/2051	USD	6.356.653	678.987	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5148 'PI' 2,5% 25/10/2051	USD	5.949.099	553.774	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 4612 'QI' 3,5% 15/05/2044	USD	48.247	3.911	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 5154 'QI' 2,5% 25/10/2051	USD	12.748.415	1.314.215	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4694 'SA' 2,393% 15/06/2047	USD	1.631.755	183.977	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 5528 'SA' 2,352% 25/04/2055	USD	60.620.064	3.703.571	0,03
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 5549 'SA' 2,122% 25/06/2055	USD	40.833.339	2.390.522	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 5565 'SA' 2,222% 25/08/2055	USD	49.904.044	3.075.412	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4954 'SB' 2,308% 25/02/2050	USD	7.794.587	821.398	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4746 'SC' 2,443% 15/01/2048	USD	1.984.105	222.310	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4681 'SD' 2,443% 15/05/2047	USD	135.654	14.798	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 5520 'SD' 2,252% 25/03/2055	USD	59.230.910	3.697.211	0,03
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 5520 'SE' 2,252% 25/03/2055	USD	28.608.805	1.561.723	0,01
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4919 'SH' 2,258% 25/09/2049	USD	3.613.023	351.767	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4932 'SK' 2,258% 25/11/2049	USD	5.314.230	444.171	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 5508 'SN' 2,222% 25/02/2055	USD	23.340.753	1.278.609	0,01
FHLMC REMICS, Series 5632 'UZ' 5,5% 25/02/2056	USD	9.973.246	9.693.811	0,07
FHLMC REMICS, Series 5650 'UZ' 5,5% 25/04/2056	USD	5.946.976	5.874.935	0,04
FHLMC REMICS, Series 5328 'Z' 6% 25/08/2053	USD	8.076.396	8.264.598	0,06
FHLMC REMICS, Series 5562 'Z' 6% 25/07/2055	USD	588.331	582.232	0,00
FHLMC REMICS, Series 5580 'Z' 5% 25/06/2055	USD	5.629.266	5.410.715	0,04
FHLMC REMICS, Series 4824 'ZA' 4,5% 15/08/2048	USD	5.626.301	5.473.392	0,04
FHLMC REMICS, Series 5578 'ZC' 6% 25/09/2055	USD	6.624.189	6.541.513	0,05
FHLMC REMICS, Series 5633 'ZC' 5,5% 25/02/2056	USD	2.759.455	2.744.265	0,02
FHLMC REMICS, Series 5613 'ZG' 5,5% 25/01/2056	USD	11.587.234	11.431.786	0,08
FHLMC REMICS, Series 5633 'ZG' 5,5% 25/02/2056	USD	7.799.418	7.442.183	0,05
FHLMC REMICS, Series 5141 'ZH' 3% 25/03/2050	USD	3.992.007	2.890.064	0,02
FHLMC REMICS, Series 5147 'ZN' 3% 25/10/2046	USD	5.051.049	3.502.183	0,02
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, IO, FRN, Series 2017-3 'A' 0% 25/07/2056	USD	2.201.958	44	0,00
FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 'B1' 8,892% 25/10/2029	USD	20.210.000	20.902.762	0,15
FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA3 'B1' 8,192% 25/03/2030	USD	15.327.047	15.980.715	0,11
FHLMC STACR Debt Notes, FRN, Series 2018-HQA1 'B1' 8,092% 25/09/2030	USD	47.420.000	50.136.018	0,35
FHLMC STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA2 'B1', 144A 7,442% 25/12/2030	USD	4.000.000	4.209.844	0,03
FHLMC STACR Trust, FRN, Series 2018-HQA2 'B1', 144A 7,992% 25/10/2048	USD	5.330.000	5.616.572	0,04
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	3.735.000	3.589.347	0,03
Flash Compute LLC, 144A 7,25% 31/12/2030	USD	3.819.000	3.937.167	0,03
FMC GMSR Issuer Trust, Reg. S, FRN, Series 2024-SAT1X 'A' 6,5% 26/03/2027	USD	15.000.000	14.875.376	0,10
FMC Issuer Trust-FMSR, Series 2024-FT1 'A', 144A 6,559% 25/09/2029	USD	20.140.000	19.974.393	0,14

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA, FRN, Series 2016-C04 '1B' 13,992% 25/01/2029	USD	13.732.761	13.825.729	0,10
FNMA, FRN, Series 2016-C06 '1B' 12,992% 25/04/2029	USD	11.790.248	12.089.763	0,09
FNMA, FRN, Series 2017-C05 '1B1' 7,342% 25/01/2030	USD	28.855.000	29.697.384	0,21
FNMA, FRN, Series 2017-C06 '1B1' 7,892% 25/02/2030	USD	25.847.596	26.820.313	0,19
FNMA, FRN, Series 2018-C03 '1B1' 7,492% 25/10/2030	USD	25.506.600	26.817.512	0,19
FNMA, FRN, Series 2018-C05 '1B1' 7,992% 25/01/2031	USD	5.760.000	6.152.166	0,04
FNMA, FRN, Series 2018-C06 '1B1' 7,492% 25/03/2031	USD	25.075.500	26.636.312	0,19
FNMA, FRN, Series 2016-C05 '2B' 14,492% 25/01/2029	USD	2.660.473	2.679.211	0,02
FNMA, FRN, Series 2017-C02 '2B1' 9,242% 25/09/2029	USD	68.790.000	70.938.766	0,50
FNMA, FRN, Series 2017-C06 '2B1' 8,192% 25/02/2030	USD	11.106.000	11.511.968	0,08
FNMA, FRN, Series 2018-C04 '2B1' 8,242% 25/12/2030	USD	12.750.000	13.586.392	0,10
FNMA, FRN, Series 2018-C06 '2B1' 7,842% 25/03/2031	USD	9.105.000	9.694.580	0,07
FNMA, Series 2023-52 'DZ' 6,5% 25/11/2053	USD	2.716.194	2.849.336	0,02
FNMA, Series 2024-43 'MZ' 6% 25/07/2054	USD	2.817.899	2.892.868	0,02
FNMA, Series 2025-106 'UZ' 5,5% 25/12/2055	USD	4.193.345	4.151.663	0,03
FNMA, Series 2026-5 'ZY' 5% 25/02/2056	USD	1.740.889	1.699.191	0,01
FNMA, FRN BM7862 5,021% 01/10/2055	USD	5.030.690	5.058.344	0,04
FNMA, FRN BM7874 4,991% 01/11/2055	USD	47.663.284	47.868.903	0,34
FNMA BS3377 1,72% 01/10/2031	USD	2.260.000	1.971.512	0,01
FNMA BS3390 1,69% 01/10/2031	USD	10.969.797	9.653.086	0,07
FNMA BS4294 1,97% 01/01/2034	USD	3.786.000	3.191.049	0,02
FNMA BS7094 4,78% 01/11/2029	USD	25.000.000	25.167.956	0,18
FNMA BS7662 4,9% 01/03/2028	USD	11.773.544	11.792.346	0,08
FNMA BS8929 4,52% 01/07/2033	USD	13.831.800	13.819.748	0,10
FNMA BS9065 4,62% 01/07/2028	USD	5.050.000	5.059.101	0,04
FNMA BS9607 5,06% 01/09/2030	USD	1.770.000	1.803.888	0,01
FNMA BS9617 4,79% 01/10/2028	USD	10.416.000	10.479.630	0,07
FNMA BS9738 4,97% 01/10/2030	USD	2.312.000	2.346.067	0,02
FNMA BZ1211 4,99% 01/06/2034	USD	4.826.000	4.944.316	0,03
FNMA BZ3537 4,97% 01/04/2035	USD	9.831.796	10.024.905	0,07
FNMA, FRN DF1997 4,849% 01/11/2055	USD	11.390.419	11.420.351	0,08
FNMA, FRN DF4134 5,319% 01/11/2055	USD	11.019.478	11.149.162	0,08
FNMA ACES, FRN, Series 2024-M5 '1A2C' 4,45% 25/08/2034	USD	10.000.000	9.874.514	0,07
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M4 '1X2' 0,842% 25/02/2028	USD	11.503.377	100.889	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M4 '1X3' 1,122% 25/02/2028	USD	61.774.779	732.074	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M4 '2X2' 0,14% 25/02/2030	USD	344.443.950	925.934	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2017-M8 'X' 0,191% 25/05/2027	USD	39.177.390	14.135	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2018-M15 'X' 0,75% 25/01/2036	USD	12.059.793	250.293	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M27 'X' 0,832% 25/10/2049	USD	38.565.468	1.691.886	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M31 'X' 1,429% 25/09/2028	USD	25.432.030	522.425	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M22 'X' 0,917% 25/03/2031	USD	65.259.968	1.338.175	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M30 'X' 0,987% 25/07/2031	USD	18.223.228	556.960	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M33 'X' 1,798% 25/06/2028	USD	81.664.106	857.040	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M37 'X' 1,072% 25/04/2032	USD	293.407.618	9.830.681	0,07
FNMA ACES, IO, FRN, Series Series 2020-M7 'X' 1,131% 25/07/2030	USD	101.425.217	2.435.838	0,02
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2021-M16 'X' 0,597% 01/01/2031	USD	111.821.620	903.250	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M11 'X1' 1,165% 25/06/2029	USD	8.679.643	191.675	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M30 'X1' 0,334% 25/11/2028	USD	63.363.725	213.491	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M31 'X1' 1,145% 25/04/2034	USD	29.063.597	1.536.023	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X1' 1,897% 25/12/2030	USD	103.597.362	5.115.700	0,04
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M19 'X1' 0,503% 25/05/2030	USD	122.891.620	1.423.349	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series Series 2020-M26 'X1' 0,569% 25/04/2032	USD	131.031.250	2.047.573	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M3 'X1' 0,408% 25/02/2030	USD	31.589.586	218.205	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M31 'X1' 0,899% 25/10/2032	USD	171.277.366	1.922.229	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M47 'X1' 0,613% 25/10/2032	USD	50.362.082	353.013	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2016-M12 'X2' 0,027% 25/09/2026	USD	35.462.820	50	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M19 'X2' 0,711% 25/09/2029	USD	70.677.851	971.679	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M30 'X2' 0,06% 25/12/2029	USD	109.068.020	60.980	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M32 'X2' 1,247% 25/10/2029	USD	78.930.513	2.007.408	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M39 'X2' 1,503% 25/08/2031	USD	86.523.914	3.855.320	0,03
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2022-M2 'X2' 0,285% 25/01/2032	USD	117.701.028	932.133	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X3' 1,427% 25/11/2028	USD	113.980.087	2.391.245	0,02
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M26 'X3' 1,837% 25/01/2028	USD	17.189.501	40.371	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M30 'X4' 1,244% 25/08/2028	USD	11.556.536	688	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M30 'X5' 0,436% 25/05/2033	USD	100.059.758	997.506	0,01
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X5' 1,55% 25/11/2028	USD	162.927.349	3.992.127	0,03
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M30 'X6' 0,323% 25/07/2029	USD	16.412.430	274	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X6' 1,497% 25/08/2028	USD	94.515.189	2.128.558	0,02
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M10 'X7' 1,718% 25/11/2027	USD	13.444.606	196.924	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M21 'XA' 1,105% 25/03/2032	USD	91.572.423	3.882.314	0,03
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M28 'XA2' 0,321% 25/02/2030	USD	11.333.945	54.904	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M28 'XA3' 0,707% 25/02/2030	USD	20.505.031	269.254	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2019-M28 'XAV3' 0,924% 25/02/2027	USD	7.686.389	791	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M6 'XD' 1,19% 25/02/2030	USD	4.757.265	47.614	0,00
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M6 'XL' 1,176% 25/11/2049	USD	27.893.191	1.409.097	0,01
FNMA INTEREST STRIP, IO, FRN, Series 413 '162' 4,5% 25/07/2042	USD	273.195	43.074	0,00
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 421 '7' 3,5% 25/05/2030	USD	4.738	121	0,00
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 421 'C3' 4% 25/07/2030	USD	40.540	1.416	0,00
FNMA INTEREST STRIP, IO, FRN, Series 412 'S2' 2,258% 25/08/2042	USD	7.232.446	666.773	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2013-55 'AI' 3% 25/06/2033	USD	458.987	33.486	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2019-61 'AS' 2,258% 25/11/2049	USD	15.055.080	1.458.836	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-22 'AS' 2,322% 25/04/2055	USD	44.913.930	2.581.554	0,02
FNMA REMICS, IO, Series 2016-68 'BI' 3% 25/10/2031	USD	186.120	8.248	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2019-74 'BS' 2,208% 25/12/2059	USD	5.393.451	638.462	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2024-58 'BS' 2,222% 25/08/2054	USD	32.207.691	1.652.683	0,01
FNMA REMICS, Series 2025-78 'BV' 5,5% 25/08/2036	USD	6.296.198	6.379.479	0,04
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2019-37 'CS' 2,308% 25/07/2049	USD	1.266.975	123.394	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-95 'ES' 2,258% 25/12/2046	USD	710.703	75.298	0,00
FNMA REMICS, Series 2023-28 'EZ' 6% 25/07/2053	USD	4.008.880	4.092.150	0,03
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-93 'FS' 2,408% 25/09/2032	USD	662.591	54.101	0,00
FNMA REMICS, Series 2021-56 'GZ' 3% 25/07/2051	USD	1.429.410	934.310	0,01
FNMA REMICS, Series 2015-66 'HA' 3% 25/01/2045	USD	11.208	10.257	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-133 'HS' 2,408% 25/12/2042	USD	88.689	8.944	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2020-100 'IA' 3% 25/01/2051	USD	68.896.766	11.481.529	0,08
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-66 'JS' 2,358% 25/09/2057	USD	4.354.360	505.023	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2016-6 'KI' 4% 25/02/2044	USD	57.566	5.766	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2018-83 'KS' 2,408% 25/11/2048	USD	7.585.185	900.810	0,01
FNMA REMICS, Series 2005-117 'LD' 5,5% 25/01/2036	USD	5.093.364	5.184.727	0,04

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2006-42 'LI' 2,818% 25/06/2036	USD	463.012	45.598	0,00
FNMA REMICS, Series 2023-31 'LZ' 6% 25/07/2053	USD	9.804.640	10.050.609	0,07
FNMA REMICS, Series 2023-34 'LZ' 6% 25/08/2053	USD	5.953.634	6.141.105	0,04
FNMA REMICS, IO, Series 2016-43 'MI' 4% 25/10/2045	USD	66.422	10.138	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2011-87 'MS' 2,758% 25/09/2041	USD	4.621.677	653.398	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2013-118 'MS' 2,308% 25/12/2043	USD	901.832	77.101	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2024-20 'MS' 2,322% 25/05/2054	USD	43.205.164	2.900.821	0,02
FNMA REMICS, Series 2010-139 'NB' 4,5% 25/12/2040	USD	1.737.757	1.722.782	0,01
FNMA REMICS, IO, Series 2021-13 3,5% 25/01/2036	USD	8.430.695	802.275	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-97 'NS' 2,458% 25/12/2047	USD	18.717.520	2.077.523	0,01
FNMA REMICS, IO, Series 2019-32 'PI' 5% 25/10/2048	USD	253.510	44.621	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2014-25 'PS' 2,358% 25/05/2044	USD	686.083	61.412	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2019-47 'QI' 4,5% 25/06/2049	USD	573.447	121.446	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-16 'SA' 2,308% 25/03/2047	USD	8.444.366	893.560	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-75 'SA' 2,358% 25/09/2057	USD	7.598.814	881.319	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-6 'SB' 2,308% 25/02/2047	USD	19.076	2.021	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-11 'SB' 2,272% 25/03/2055	USD	25.317.098	1.670.063	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-112 'SC' 2,408% 25/01/2048	USD	1.094.967	120.550	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-24 'SC' 2,302% 25/04/2055	USD	66.608.577	4.027.015	0,03
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-55 'SC' 2,792% 25/07/2055	USD	37.452.250	2.791.073	0,02
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2011-79 'SD' 2,158% 25/08/2041	USD	1.062.518	118.223	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-130 'SD' 1,323% 25/12/2042	USD	20.797.984	976.029	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2024-95 'SE' 2,272% 25/12/2054	USD	24.555.895	1.450.038	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-7 'SE' 2,222% 25/02/2055	USD	21.230.546	1.269.969	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-55 'SG' 2,272% 25/07/2055	USD	54.082.326	3.264.398	0,02
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2024-92 'SH' 2,322% 25/12/2054	USD	30.466.341	2.015.221	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-66 'SL' 2,172% 25/08/2055	USD	57.182.237	3.613.294	0,03
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2025-47 'SM' 2,172% 25/06/2055	USD	75.556.257	4.426.864	0,03
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-90 'SP' 2,408% 25/11/2047	USD	824.648	93.197	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-56 'ST' 2,258% 25/08/2046	USD	2.085.845	218.370	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2016-61 'ST' 2,258% 25/09/2046	USD	54.896	5.632	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-39 'ST' 2,358% 25/05/2047	USD	268.612	28.893	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2017-50 'ST' 2,358% 25/07/2057	USD	7.282.964	1.031.953	0,01
FNMA REMICS, Series 2025-55 'UN' 5% 25/07/2055	USD	2.928.523	2.912.363	0,02
FNMA REMICS, FRN, Series 2012-148 'US' 1,326% 25/01/2043	USD	1.427.599	1.199.454	0,01
FNMA REMICS, Series 2025-98 'UZ' 6% 25/08/2054	USD	5.300.165	5.325.421	0,04
FNMA REMICS, Series 2025-57 'Z' 6% 25/07/2055	USD	1.188.469	1.189.114	0,01
FNMA REMICS, Series 2025-69 'Z' 6% 25/08/2055	USD	8.511.929	8.499.676	0,06
FNMA REMICS, Series 2025-73 'Z' 6% 25/09/2055	USD	5.000.879	5.011.291	0,04
FNMA REMICS, Series 2024-25 'ZA' 6% 25/09/2053	USD	17.838.806	18.263.643	0,13
FNMA REMICS, Series 2024-25 'ZB' 5,5% 25/03/2054	USD	23.846.227	23.647.998	0,17
FNMA REMICS, Series 2025-89 'ZB' 6% 25/10/2055	USD	2.034.664	2.037.153	0,01
FNMA REMICS, Series 2012-6 'ZE' 4% 25/02/2042	USD	6.635.999	6.372.620	0,04
FREMF 17-K68 Mortgage Trust, PO, Series 2017-K68 'D', 144A0% 25/10/2049	USD	28.000.000	25.346.835	0,18
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF38, 144A 6,206% 25/09/2049	USD	222.077	222.102	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF41, 144A 2,741% 25/11/2026	USD	206.747	216.014	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF33 'B', 144A 6,256% 25/06/2027	USD	205.131	200.627	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF37 'B', 144A 6,456% 25/06/2027	USD	5.141.618	5.067.495	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KF40 'B', 144A 6,406% 25/11/2027	USD	474.996	472.609	0,00
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KS09 'B', 144A 4,516% 25/10/2027	USD	17.719.000	17.647.018	0,12
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K155 'B', 144A 4,31% 25/04/2033	USD	2.768.500	2.432.922	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K156 'B', 144A 4,207% 25/07/2036	USD	8.127.835	7.062.910	0,05
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K157 'B', 144A 4,445% 25/08/2033	USD	7.500.000	6.633.646	0,05
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K158 'B', 144A 4,411% 25/10/2033	USD	10.205.000	8.932.674	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K159 'B', 144A 4,522% 25/11/2033	USD	3.500.000	3.076.747	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF52 'B', 144A 5,656% 25/09/2028	USD	2.474.063	2.400.325	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF54 'B', 144A 5,906% 25/11/2028	USD	2.344.187	2.302.909	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF56 'B', 144A 6,156% 25/11/2028	USD	2.859.543	2.758.857	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KW06 'B', 144A 4,415% 25/06/2028	USD	2.000.000	1.927.662	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KW07 'B', 144A 4,247% 25/10/2031	USD	1.200.000	1.101.917	0,01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KL1E 'BE', 144A 4,039% 25/02/2027	USD	13.450.000	13.130.509	0,09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGL1 'BFL', 144A 6,206% 25/10/2027	USD	4.573.702	4.501.733	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGX1 'BFX', 144A 3,715% 25/10/2027	USD	5.000.000	4.858.763	0,03
FREMF Mortgage Trust, Series 2018-KW06 'C', 144A0% 25/06/2028	USD	25.475.827	22.087.560	0,16
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2018-K155 'C', 144A0% 25/05/2033	USD	19.000.000	10.980.071	0,08
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2017-K69 'D', 144A0% 25/10/2049	USD	29.019.986	25.900.393	0,18
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2017-K724 'D', 144A0% 25/12/2049	USD	1.276.173	1.058.998	0,01
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2018-K75 'D', 144A0% 25/04/2051	USD	33.652.281	28.686.868	0,20
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2018-K81 'D', 144A0% 25/09/2051	USD	30.000.000	24.685.707	0,17
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2018-K82 'D', 144A0% 25/10/2028	USD	26.500.000	22.146.567	0,16
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2018-K83 'D', 144A0% 25/11/2051	USD	32.706.665	26.806.652	0,19
FREMF Mortgage Trust, PO, Series 2018-K84 'D', 144A0% 25/11/2028	USD	35.000.000	28.642.871	0,20
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2015-K151 'X2A', 144A 0,1% 25/04/2030	USD	49.330.601	140.439	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K155 'X2A', 144A 0,1% 25/04/2033	USD	214.709.213	909.873	0,01
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K156 'X2A', 144A 0,1% 25/07/2036	USD	147.972.193	664.617	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K159 'X2A', 144A 0,1% 25/11/2033	USD	237.381.519	1.050.152	0,01
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K75 'X2A', 144A 0,1% 25/04/2051	USD	489.068.857	583.997	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K82 'X2A', 144A 0,1% 25/09/2028	USD	266.569.079	464.443	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-KW06 'X2A', 144A 0,1% 25/06/2028	USD	207.468.110	289.377	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2017-K724 'X2B', 144A 0,1% 25/12/2049	USD	1.446.088	1.813	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K155 'X2B', 144A 0,1% 25/05/2033	USD	25.000.000	131.692	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K157 'X2B', 144A 0,1% 25/09/2033	USD	80.598.587	429.953	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K75 'X2B', 144A 0,1% 25/04/2051	USD	127.880.281	170.157	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-K82 'X2B', 144A 0,1% 25/10/2028	USD	69.000.000	141.878	0,00
FREMF Mortgage Trust, IO, Series 2018-KW06 'X2B', 144A 0,1% 25/06/2028	USD	33.967.837	54.287	0,00
FREMF Trust, PO, Series 2018-KW04 'C', 144A0% 25/12/2032	USD	14.000.000	9.917.036	0,07
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	5.040.000	4.749.305	0,03
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	11.195.000	10.681.344	0,08

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Genesee & Wyoming, Inc., 144A 6,25% 15/04/2032	USD	10.898.000	11.064.816	0,08
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	1.431.000	1.430.545	0,01
Global Medical Response, Inc., 144A 7,375% 01/10/2032	USD	2.963.000	3.069.120	0,02
GMACM Mortgage Loan Trust, Series 2004-J2 'A8' 5,75% 25/06/2034	USD	18.011	18.024	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2012-89 0,188% 16/12/2053	USD	2.633.381	26	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2014-153 0,233% 16/04/2056	USD	974.958	2.065	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2014-82 0,597% 16/10/2054	USD	19.192.803	248.196	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2015-104 0,073% 16/05/2055	USD	9.005.047	10.142	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2016-165 0,697% 16/12/2057	USD	19.907.898	607.026	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2016-22 0,556% 16/11/2055	USD	50.995.950	1.121.243	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-148 0,536% 16/07/2059	USD	32.397.570	1.065.485	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-158 0,43% 16/09/2057	USD	37.973.294	902.120	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-81 0,615% 16/12/2058	USD	8.959.643	300.394	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2017-89 0,436% 16/07/2059	USD	9.823.794	230.150	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-106 0,66% 16/04/2060	USD	9.217.154	461.557	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-119 0,685% 16/05/2060	USD	7.843.565	433.206	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-25 0,47% 16/02/2060	USD	31.534.578	960.363	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2018-4 0,567% 16/10/2059	USD	4.325.309	146.398	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2018-85 0,553% 16/07/2060	USD	28.320.264	993.911	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-130 0,681% 16/01/2062	USD	17.596.148	876.897	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-144 0,795% 16/01/2062	USD	30.309.230	1.726.235	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-154 0,581% 16/09/2061	USD	16.131.728	611.497	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-155 0,508% 16/07/2061	USD	132.212.930	4.926.677	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2019-67 0,907% 16/02/2060	USD	15.684.265	862.490	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-76 0,875% 16/03/2061	USD	72.870.088	3.960.591	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2019-79 0,876% 16/02/2061	USD	14.162.857	841.665	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2019-9 0,897% 16/08/2060	USD	19.098.571	1.046.871	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-10 0,585% 16/04/2062	USD	64.586.512	2.553.137	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-110 0,983% 16/03/2062	USD	92.328.780	6.235.406	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2020-111 0,856% 15/09/2062	USD	86.104.093	4.946.473	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2020-114 0,799% 16/09/2062	USD	155.843.318	8.476.443	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2020-118 0,885% 16/06/2062	USD	65.637.503	4.078.990	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2020-120 0,76% 16/05/2062	USD	68.384.186	3.923.310	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2020-124 0,991% 16/12/2061	USD	31.442.759	1.771.309	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-128 0,922% 16/10/2062	USD	153.510.335	10.156.735	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2020-137 0,799% 16/09/2062	USD	36.674.690	2.218.093	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-145 0,732% 16/03/2063	USD	16.684.110	858.049	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-147 0,913% 16/06/2062	USD	376.521.545	24.370.093	0,17
GNMA, IO, FRN, Series 2020-150 0,971% 16/12/2062	USD	126.593.327	8.442.933	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2020-169 0,853% 16/07/2062	USD	150.833.097	9.849.235	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2020-192 0,94% 16/09/2062	USD	91.444.063	6.167.353	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2020-194 1,074% 16/06/2062	USD	13.680.843	962.135	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-2 0,592% 16/03/2062	USD	55.152.928	2.308.293	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-28 0,816% 16/11/2061	USD	16.119.589	882.796	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-38 0,809% 16/04/2062	USD	46.854.285	2.682.647	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-49 1,047% 16/07/2062	USD	49.813.463	3.772.817	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2020-50 0,495% 16/06/2062	USD	95.835.364	3.558.741	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2020-54 0,919% 16/04/2062	USD	156.374.712	9.729.963	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2020-6 0,7% 16/10/2062	USD	16.099.007	904.814	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-64 1,201% 16/07/2062	USD	32.419.686	2.764.615	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-72 1,002% 16/05/2062	USD	153.068.909	10.109.742	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2021-106 0,852% 16/04/2063	USD	161.432.192	10.399.317	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2021-108 0,971% 16/06/2061	USD	45.938.637	3.235.541	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-110 0,876% 16/11/2063	USD	23.293.856	1.544.809	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-112 0,994% 16/10/2063	USD	17.671.194	1.328.695	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-126 0,849% 16/05/2063	USD	15.979.341	1.043.451	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-13 0,97% 16/06/2062	USD	27.849.504	1.812.306	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-133 0,883% 16/07/2063	USD	136.202.750	8.874.345	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2021-147 0,986% 16/06/2061	USD	29.228.001	2.096.571	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-148 1,069% 16/10/2063	USD	59.054.608	4.902.672	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2021-150 1,043% 16/11/2063	USD	43.098.061	3.396.627	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-151 0,907% 16/04/2063	USD	92.472.514	6.316.076	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-164 0,949% 16/10/2063	USD	56.665.123	3.874.602	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2021-167 0,869% 16/12/2063	USD	54.650.366	3.845.320	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2021-168 0,794% 16/05/2063	USD	236.076.965	14.079.630	0,10
GNMA, IO, FRN, Series 2021-169 1,113% 16/06/2061	USD	61.515.287	4.991.941	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-17 1,053% 16/01/2061	USD	62.094.207	4.881.834	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2021-170 0,994% 16/05/2063	USD	31.273.820	2.268.174	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-180 0,916% 16/11/2063	USD	22.010.432	1.507.981	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-181 0,981% 16/07/2063	USD	210.294.869	14.310.839	0,10
GNMA, IO, FRN, Series 2021-185 1,163% 16/11/2063	USD	71.101.664	6.187.992	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-190 0,874% 16/03/2063	USD	90.103.974	5.612.604	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-218 0,964% 16/10/2061	USD	120.670.136	8.740.005	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2021-22 0,983% 16/05/2063	USD	83.672.898	5.792.683	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-220 0,829% 16/12/2063	USD	51.685.731	3.143.521	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-224 0,786% 16/04/2064	USD	92.789.741	5.821.369	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-28 1,059% 16/10/2062	USD	61.242.043	4.629.672	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2021-3 0,871% 16/09/2062	USD	155.028.443	9.707.401	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2021-33 0,844% 16/10/2062	USD	95.635.971	6.132.810	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-35 1,035% 16/12/2062	USD	85.876.828	6.118.432	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-40 0,823% 16/02/2063	USD	40.382.614	2.425.699	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-47 0,992% 16/03/2061	USD	89.366.151	5.877.210	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2021-61 1,043% 16/08/2063	USD	97.413.845	7.242.836	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2021-63 0,816% 16/04/2061	USD	56.069.062	3.330.289	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-71 0,864% 16/10/2062	USD	134.704.573	8.815.822	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2021-80 0,905% 16/12/2062	USD	109.753.212	7.418.472	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2021-88 0,792% 16/09/2062	USD	196.980.538	12.296.156	0,09
GNMA, IO, FRN, Series 2021-92 0,797% 16/09/2063	USD	39.798.106	2.374.140	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2022-106 0,694% 16/02/2064	USD	244.617.768	12.366.823	0,09
GNMA, IO, FRN, Series 2022-109 0,623% 16/08/2064	USD	91.249.943	4.531.080	0,03

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
GNMA, IO, FRN, Series 2022-113 0,403% 16/09/2061	USD	185.189.884	5.825.703	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2022-131 0,503% 16/06/2064	USD	89.257.095	4.145.349	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2022-134 0,507% 16/06/2064	USD	39.669.706	1.480.339	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2022-141 0,786% 16/06/2064	USD	57.040.270	3.463.879	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2022-157 0,628% 16/03/2064	USD	93.789.495	4.706.104	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2022-165 0,596% 16/06/2064	USD	159.495.085	7.211.172	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2022-199 0,759% 16/07/2064	USD	61.139.842	3.541.189	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2022-210 0,704% 16/07/2064	USD	33.512.895	1.772.564	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2022-214 0,604% 16/09/2064	USD	83.199.856	3.489.560	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2022-26 0,731% 16/02/2064	USD	40.975.501	2.160.339	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2022-52 0,769% 16/06/2064	USD	146.827.742	6.757.071	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2022-62 0,62% 16/06/2064	USD	107.388.646	5.088.761	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2022-77 0,511% 16/09/2063	USD	59.812.109	2.574.917	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2022-80 0,595% 16/06/2064	USD	105.010.141	4.726.601	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2022-82 0,541% 16/02/2064	USD	81.984.083	3.560.495	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2023-108 0,672% 16/08/2059	USD	278.938.813	9.981.100	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2023-126 0,88% 16/07/2065	USD	60.821.545	3.916.457	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2023-127 0,395% 16/07/2057	USD	616.904.511	10.822.603	0,08
GNMA, IO, FRN, Series 2023-15 0,922% 16/08/2064	USD	30.565.860	1.987.936	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2023-179 0,609% 16/09/2063	USD	416.687.986	18.326.604	0,13
GNMA, IO, FRN, Series 2023-26 0,97% 16/04/2065	USD	120.509.143	7.379.763	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2023-28 0,856% 16/02/2065	USD	67.892.369	4.386.091	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2023-36 0,935% 16/10/2064	USD	64.254.720	3.734.150	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2023-46 1,156% 16/07/2065	USD	66.069.271	4.948.925	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2023-51 1,117% 16/05/2065	USD	37.257.180	2.773.927	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-121 1,379% 16/07/2066	USD	47.804.945	4.399.150	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2024-124 0,827% 17/07/2065	USD	90.227.437	6.034.357	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2024-161 0,74% 16/06/2064	USD	318.559.445	18.327.203	0,13
GNMA, IO, FRN, Series 2024-17 1,056% 16/06/2065	USD	89.706.652	6.127.530	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2024-195 0,593% 16/07/2061	USD	602.251.032	23.482.069	0,17
GNMA, IO, FRN, Series 2024-31 1,214% 16/02/2066	USD	72.829.738	6.295.097	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2024-32 0,699% 16/06/2063	USD	364.018.700	19.129.474	0,13
GNMA, IO, FRN, Series 2024-33 0,95% 16/11/2065	USD	126.137.273	7.966.212	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2024-56 1,012% 16/11/2065	USD	146.977.446	10.185.802	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2024-70 0,757% 16/02/2060	USD	41.203.403	2.317.387	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-74 0,936% 16/02/2066	USD	113.481.388	7.836.684	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2024-90 0,805% 16/07/2066	USD	68.719.179	4.304.635	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2025-112 0,57% 16/03/2066	USD	116.304.240	5.754.932	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2025-142 0,712% 16/02/2068	USD	19.608.861	1.309.488	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-161 0,811% 16/02/2068	USD	119.140.449	9.014.524	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2025-183 0,728% 16/10/2067	USD	76.760.981	5.202.138	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2025-202 0,721% 16/09/2067	USD	55.206.124	3.905.381	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2025-206 0,803% 16/04/2064	USD	345.250.463	21.062.902	0,15
GNMA, IO, FRN, Series 2025-21 0,948% 16/04/2065	USD	376.698.732	27.030.658	0,19
GNMA, IO, FRN, Series 2025-38 0,643% 16/01/2062	USD	167.767.395	7.083.165	0,05
GNMA, IO, FRN, Series 2025-42 0,526% 16/11/2065	USD	227.820.755	10.470.824	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2025-78 1% 16/11/2063	USD	373.327.747	27.839.013	0,20
GNMA, IO, FRN, Series 2025-H19 1,129% 20/09/2075	USD	40.608.934	3.488.494	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2026-16 0,962% 16/02/2068	USD	128.105.852	10.400.056	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2026-95 0,831% 16/07/2065	USD	366.698.888	22.542.851	0,16
GNMA, IO, FRN, Series 2026-H11 1,035% 20/04/2076	USD	89.871.228	8.068.387	0,06
GNMA, FRN, Series 2024-52 'A' 4,5% 16/03/2056	USD	4.143.893	4.089.314	0,03
GNMA, Series 2025-106 'A' 5% 16/07/2055	USD	8.985.484	8.954.954	0,06
GNMA, Series 2025-144 'A' 4,75% 16/07/2054	USD	42.301.223	42.038.490	0,30
GNMA, Series 2026-14 'A' 4,5% 16/01/2060	USD	9.639.629	9.382.231	0,07
GNMA, Series 2026-23 'A' 4,5% 16/01/2060	USD	36.864.893	35.964.107	0,25
GNMA, FRN, Series 2023-15 'AB' 4% 16/08/2063	USD	10.747.679	10.273.724	0,07
GNMA, Series 2025-212 'AC' 5% 16/12/2066	USD	4.071.847	4.032.122	0,03
GNMA, Series 2026-16 'AC' 4% 16/12/2057	USD	26.068.680	25.331.119	0,18
GNMA, Series 2026-17 'AC' 4,5% 16/08/2057	USD	8.247.868	8.045.912	0,06
GNMA, FRN, Series 2026-23 'AC' 5% 16/11/2067	USD	32.651.609	33.497.292	0,24
GNMA, Series 2026-56 'AC' 4,5% 16/01/2063	USD	9.676.289	9.438.772	0,07
GNMA, Series 2025-128 'AD' 5% 16/10/2056	USD	2.408.768	2.410.477	0,02
GNMA, Series 2026-72 'AD' 4,5% 16/05/2058	USD	15.969.152	15.602.622	0,11
GNMA, FRN, Series 2026-98 'AD' 5% 16/12/2064	USD	14.987.933	14.951.880	0,11
GNMA, IO, Series 2021-138 'AI' 2,5% 20/08/2051	USD	12.963.600	1.839.292	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-H20 'AI' 1,147% 20/09/2075	USD	59.089.710	5.355.283	0,04
GNMA, FRN, Series 2026-56 'AJ' 5% 16/11/2068	USD	18.616.881	19.023.585	0,13
GNMA, FRN, Series 2025-217 'AK' 4,5% 16/02/2068	USD	6.979.004	6.728.103	0,05
GNMA, FRN, Series 2026-56 'AK' 5% 16/11/2068	USD	14.429.914	14.684.198	0,10
GNMA, FRN, Series 2026-77 'AK' 5,001% 16/11/2068	USD	39.262.416	40.490.560	0,28
GNMA, Series 2025-93 'AM' 4,75% 16/12/2054	USD	12.600.000	12.362.781	0,09
GNMA, Series 2026-20 'AM' 4,5% 16/06/2057	USD	8.017.243	7.814.320	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2016-147 'AS' 2,346% 20/10/2046	USD	1.855.905	239.485	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2024-110 'AS' 3,041% 20/07/2054	USD	13.467.832	1.203.473	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-126 'AS' 3,041% 20/08/2054	USD	16.106.781	1.354.796	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-159 'AS' 2,491% 20/10/2054	USD	13.216.728	952.352	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-22 'AS' 2,341% 20/02/2055	USD	31.869.019	1.877.337	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-41 'AS' 1,691% 20/03/2055	USD	33.790.311	1.700.170	0,01
GNMA, Series 2021-62 'AT' 4% 16/02/2063	USD	46.381.128	43.857.549	0,31
GNMA, FRN, Series 2026-73 'AT' 5,017% 16/10/2068	USD	13.205.692	13.690.825	0,10
GNMA, Series 2025-128 'AW' 4,75% 16/03/2054	USD	24.381.799	24.180.993	0,17
GNMA, Series 2025-175 'AZ' 6% 20/10/2055	USD	6.344.057	6.329.116	0,04
GNMA, Series 2025-69 'AZ' 5% 20/04/2055	USD	7.305.105	6.995.513	0,05
GNMA, Series 2026-2 'AZ' 4,5% 20/01/2056	USD	9.520.377	8.901.250	0,06
GNMA, FRN, Series 2026-71 'BC' 5,001% 16/05/2068	USD	23.265.910	23.499.176	0,17
GNMA, Series 2025-212 'BE' 4,75% 16/01/2068	USD	6.761.837	6.609.748	0,05
GNMA, Series 2023-102 'BG' 5,5% 20/07/2053	USD	2.800.000	2.825.540	0,02
GNMA, Series 2025-1 'BL' 6% 20/01/2055	USD	5.693.585	5.820.473	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2024-79 'BS' 3,641% 20/05/2054	USD	10.199.573	1.133.769	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
GNMA, IO, FRN, Series 2025-25 'BS' 2,941% 20/02/2055	USD	37.321.135	3.230.141	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-41 'BS' 1,691% 20/03/2055	USD	88.014.742	3.915.802	0,03
GNMA, Series 2025-156 'BZ' 4,5% 20/11/2054	USD	1.862.992	1.701.771	0,01
GNMA, Series 2026-24 'BZ' 4,5% 20/02/2056	USD	2.697.545	2.566.477	0,02
GNMA, IO, Series 2021-91 'CI' 3% 20/05/2051	USD	11.016.194	1.940.473	0,01
GNMA, Series 2025-211 'CP' 6,5% 20/12/2055	USD	10.303.584	10.322.592	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2024-190 'CS' 2,391% 20/11/2054	USD	16.124.504	952.320	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-79 'CS' 1,641% 20/05/2054	USD	20.204.941	917.745	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-124 'CS' 1,591% 20/07/2055	USD	16.120.645	712.312	0,01
GNMA, Series 2025-156 'CZ' 5% 20/04/2055	USD	3.415.451	3.258.041	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2019-120 'DS' 2,296% 20/09/2049	USD	3.024.981	350.792	0,00
GNMA, Series 2025-89 'DY' 5,25% 20/01/2055	USD	7.800.000	7.641.602	0,05
GNMA, Series 2021-187 'DZ' 3% 20/10/2051	USD	2.437.004	1.778.548	0,01
GNMA, Series 2023-171 'DZ' 6% 20/11/2053	USD	5.568.229	5.550.645	0,04
GNMA, Series 2023-67 'DZ' 5,5% 20/05/2053	USD	9.356.382	9.259.510	0,07
GNMA, Series 2026-24 'DZ' 4,5% 20/02/2056	USD	4.828.052	4.419.778	0,03
GNMA, Series 2026-30 'DZ' 5,5% 20/02/2056	USD	1.542.405	1.529.150	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-151 'ES' 1,791% 20/09/2054	USD	53.038.920	3.208.266	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-41 'ES' 3,591% 20/03/2055	USD	9.257.270	880.249	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-197 'EX' 2,391% 20/12/2054	USD	22.457.493	1.544.498	0,01
GNMA, Series 2025-70 'EZ' 5% 20/04/2055	USD	7.419.579	7.005.040	0,05
GNMA, FRN, Series 2020-38 'FA' 4,198% 16/04/2062	USD	14.730.703	13.933.794	0,10
GNMA, FRN, Series 2026-100 'FG' 4,442% 20/06/2056	USD	70.861.897	70.861.897	0,50
GNMA, FRN, Series 2021-48 'FT' 3,943% 16/12/2062	USD	29.296.764	26.197.670	0,18
GNMA, Series 2024-27 'GB' 5% 20/02/2054	USD	2.276.417	2.186.832	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2015-H13 'GI' 1,553% 20/04/2065	USD	106.806	2.431	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2025-22 'GS' 2,941% 20/02/2055	USD	23.922.894	1.805.339	0,01
GNMA, Series 2026-2 'GZ' 4,5% 20/01/2056	USD	14.595.013	13.350.419	0,09
GNMA, IO, FRN, Series 2016-89 'HS' 2,296% 20/07/2046	USD	3.731.551	404.809	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2024-126 'HS' 2,341% 20/08/2054	USD	16.951.243	1.108.499	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-25 'HS' 2,341% 20/02/2055	USD	26.959.563	1.593.998	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-79 'HS' 2,941% 20/05/2055	USD	13.218.086	1.000.721	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2026-48 'HS' 2,061% 20/03/2056	USD	99.372.160	6.057.101	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2020-89 'IA' 1,163% 16/04/2062	USD	51.638.164	4.140.410	0,03
GNMA, IO, Series 2021-23 'IA' 2,5% 20/02/2051	USD	57.084.278	8.354.393	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2024-138 'IA' 1,449% 16/02/2066	USD	54.744.600	4.950.220	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2023-144 'IB' 0,762% 16/12/2064	USD	40.299.116	2.189.540	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-102 'IB' 0,994% 16/07/2065	USD	29.889.977	2.061.894	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-138 'IB' 0,706% 16/07/2065	USD	27.286.004	1.538.238	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-165 'IB' 1% 16/08/2064	USD	24.731.901	1.886.376	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-106 'IC' 0,836% 16/06/2062	USD	95.687.556	5.760.372	0,04
GNMA, IO, Series 2021-81 'IC' 3% 20/05/2051	USD	23.869.358	3.939.857	0,03
GNMA, IO, Series 2021-188 'IJ' 3% 20/10/2051	USD	14.510.156	2.446.981	0,02
GNMA, IO, Series 2019-152 'IN' 3,5% 20/12/2049	USD	619.142	111.518	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-91 'IU' 0,965% 16/05/2062	USD	12.959.266	856.216	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-195 'IX' 1,134% 16/12/2062	USD	9.539.209	759.703	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-195 'IX' 1,204% 16/08/2063	USD	30.935.733	2.903.377	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-126 'JS' 2,341% 20/08/2054	USD	44.799.790	2.391.700	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-151 'JS' 3,001% 20/09/2054	USD	16.054.540	1.417.788	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-139 'JS' 2,941% 20/08/2055	USD	51.187.564	4.273.327	0,03
GNMA, Series 2025-89 'JY' 5% 20/12/2054	USD	5.720.955	5.526.509	0,04
GNMA, IO, Series 2019-132 'KI' 3,5% 20/03/2047	USD	138.986	2.442	0,00
GNMA, IO, Series 2021-91 'KI' 3% 20/05/2051	USD	22.097.407	3.770.224	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2025-1 'KS' 1,591% 20/01/2055	USD	18.544.233	854.236	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2026-2 'KS' 1,941% 20/01/2056	USD	96.365.647	6.210.323	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2026-82 'KS' 1,991% 20/05/2056	USD	104.863.634	7.501.032	0,05
GNMA, IO, Series 2012-39 'MI' 4% 16/03/2042	USD	159.496	27.577	0,00
GNMA, IO, Series 2021-9 'MI' 2,5% 20/01/2051	USD	121.822.358	17.503.863	0,12
GNMA, IO, FRN, Series 2024-1 'MS' 2,241% 20/01/2054	USD	25.231.058	1.613.380	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2026-62 'MS' 2,091% 20/04/2056	USD	49.856.964	4.185.318	0,03
GNMA, Series 2025-171 'MT' 5,25% 20/04/2052	USD	6.000.000	5.974.963	0,04
GNMA, Series 2025-132 'MZ' 5% 20/08/2055	USD	3.371.503	3.096.464	0,02
GNMA, IO, Series 2019-152 'NI' 3,5% 20/08/2047	USD	219.718	8.251	0,00
GNMA, IO, Series 2021-117 'NI' 3% 20/07/2051	USD	48.475.779	8.269.886	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2024-H08 1,202% 20/05/2074	USD	40.249.810	3.506.974	0,02
GNMA, Series 2025-105 'PA' 7% 20/04/2055	USD	2.766.474	2.829.370	0,02
GNMA, Series 2025-156 'PA' 6,5% 20/09/2055	USD	16.158.315	16.298.466	0,11
GNMA, Series 2025-200 'PA' 4,5% 16/04/2068	USD	14.878.990	14.436.560	0,10
GNMA, Series 2025-213 'PA' 4,5% 16/02/2068	USD	11.826.354	11.557.527	0,08
GNMA, Series 2025-105 'PZ' 5% 20/06/2055	USD	6.966.130	6.506.215	0,05
GNMA, Series 2025-127 'PZ' 6% 20/07/2055	USD	6.468.199	6.453.593	0,05
GNMA, Series 2025-172 'PZ' 6% 20/10/2055	USD	12.905.276	12.897.108	0,09
GNMA, Series 2025-204 'PZ' 5,5% 20/12/2055	USD	8.293.078	8.278.385	0,06
GNMA, IO, FRN, Series 2019-159 'QS' 2,296% 20/12/2049	USD	12.453.189	1.077.213	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-7 'QS' 2,841% 20/01/2055	USD	14.525.306	1.064.721	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2026-48 'S' 2,079% 20/03/2056	USD	44.610.405	3.105.335	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-153 'SA' 0,057% 16/08/2061	USD	74.317.939	2.385.933	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-112 'SA' 2,991% 20/07/2054	USD	11.677.668	902.756	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-128 'SA' 3,041% 20/08/2054	USD	24.567.792	2.129.173	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-152 'SA' 2,291% 20/09/2055	USD	43.930.655	2.247.514	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-204 'SB' 2,401% 20/12/2054	USD	46.309.547	3.099.665	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-171 'SB' 1,791% 20/10/2055	USD	14.177.292	771.806	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-25 'SB' 2,941% 20/02/2055	USD	34.577.346	2.633.566	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-69 'SB' 2,341% 20/04/2055	USD	19.819.756	1.232.975	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-110 'SC' 2,391% 20/07/2054	USD	16.564.461	1.247.281	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-30 'SC' 2,841% 20/02/2054	USD	15.594.030	1.296.101	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-30 'SC' 2,941% 20/02/2055	USD	34.383.041	2.590.453	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-89 'SC' 2,841% 20/05/2055	USD	52.960.921	4.212.867	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2026-100 'SC' 2,008% 20/06/2056	USD	70.469.234	3.600.537	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2023-63 'SD' 2,541% 20/05/2053	USD	38.592.661	3.245.357	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
GNMA, IO, FRN, Series 2025-105 'SD' 2,241% 20/06/2055	USD	149.239.000	9.588.680	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2026-100 'SD' 2,008% 20/06/2056	USD	25.978.014	1.254.251	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2026-25 'SD' 2,041% 20/02/2056	USD	57.017.903	3.822.440	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2024-127 'SE' 2,391% 20/08/2054	USD	19.685.939	1.338.538	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2024-134 'SE' 2,341% 20/08/2054	USD	21.878.178	1.388.111	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-124 'SE' 2,241% 20/07/2055	USD	83.561.073	5.273.130	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2025-23 'SE' 2,341% 20/02/2055	USD	21.240.211	1.355.198	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-41 'SE' 3,591% 20/03/2055	USD	13.826.063	1.481.750	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-64 'SE' 1,811% 20/04/2055	USD	90.099.843	5.444.247	0,04
GNMA, IO, FRN, Series 2025-89 'SE' 2,841% 20/05/2055	USD	38.337.441	2.800.523	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-97 'SE' 2,291% 20/06/2055	USD	27.508.449	1.813.219	0,01
GNMA, FRN, Series 2025-135 'SE' 8,218% 20/08/2055	USD	20.361.219	21.009.941	0,15
GNMA, IO, FRN, Series 2025-7 'SG' 2,341% 20/01/2055	USD	58.953.018	3.481.058	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2026-102 'SG' 1,938% 20/06/2056	USD	52.691.297	3.260.274	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-127 'SH' 2,931% 20/07/2055	USD	21.572.637	1.690.458	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-152 'SH' 2,291% 20/09/2055	USD	60.138.210	3.455.848	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-51 'SH' 2,341% 20/03/2055	USD	44.144.567	2.708.013	0,02
GNMA, FRN, Series 2025-120 'SH' 8,145% 20/07/2055	USD	16.719.456	17.208.386	0,12
GNMA, IO, FRN, Series 2023-113 'SJ' 2,091% 20/08/2053	USD	11.022.089	572.439	0,00
GNMA, FRN, Series 2025-120 'SJ' 8,218% 20/07/2055	USD	17.275.240	17.825.175	0,13
GNMA, IO, FRN, Series 2025-69 'SK' 2,841% 20/04/2055	USD	53.559.353	3.910.192	0,03
GNMA, IO, FRN, Series 2017-36 'SL' 2,452% 16/03/2047	USD	2.607.395	334.958	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2025-1 'SL' 2,991% 20/01/2055	USD	16.133.305	1.249.628	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-23 'SL' 2,341% 20/02/2055	USD	37.002.311	2.385.620	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2025-7 'SL' 2,991% 20/01/2055	USD	14.629.517	1.029.497	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2016-108 'SM' 2,346% 20/08/2046	USD	952.079	126.121	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-98 'SN' 2,246% 20/08/2049	USD	6.921.614	769.831	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-89 'SP' 1,491% 20/05/2055	USD	46.397.455	1.892.594	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-84 'SQ' 1,541% 20/05/2055	USD	62.874.419	2.623.555	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2019-65 'ST' 2,296% 20/05/2049	USD	3.864.516	339.175	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2025-1 'SU' 1,591% 20/01/2055	USD	17.327.651	742.055	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-25 'SU' 2,291% 20/02/2055	USD	32.733.767	2.279.737	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2024-64 'SV' 1,641% 20/04/2054	USD	13.803.674	626.436	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2025-1 'SV' 2,291% 20/01/2055	USD	33.105.185	2.018.890	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-69 'SW' 1,521% 20/04/2055	USD	23.962.541	949.429	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2025-69 'SX' 1,521% 20/04/2055	USD	58.983.594	2.267.029	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2021-82 'TA' 0,057% 16/04/2061	USD	97.798.018	2.030.727	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2021-95 'TA' 0,057% 01/06/2061	USD	29.348.744	1.036.875	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2020-86 'TS' 1,846% 20/06/2050	USD	8.717.259	994.073	0,01
GNMA, Series 2025-211 'UZ' 5,5% 20/12/2055	USD	14.550.973	14.498.786	0,10
GNMA, Series 2026-2 'UZ' 4,5% 20/01/2056	USD	3.594.997	3.541.143	0,03
GNMA, IO, Series 2021-142 'XI' 3% 20/08/2051	USD	44.390.824	7.545.397	0,05
GNMA, Series 2021-136 'YZ' 3% 20/08/2051	USD	4.308.932	3.031.611	0,02
GNMA, Series 2021-131 'Z' 3% 20/07/2051	USD	2.955.699	2.032.735	0,01
GNMA, Series 2021-152 'Z' 3% 20/12/2050	USD	2.223.320	1.325.413	0,01
GNMA, Series 2009-92 'ZA' 5,5% 16/10/2039	USD	6.528.382	6.593.339	0,05
GNMA, Series 2025-139 'ZB' 5,25% 20/05/2055	USD	7.328.019	6.793.289	0,05
GNMA, Series 2026-25 'ZB' 4,5% 20/01/2056	USD	4.497.752	4.362.998	0,03
GNMA, Series 2025-60 'ZC' 5% 20/03/2055	USD	19.714.881	18.920.456	0,13
GNMA, Series 2025-208 'ZG' 4,5% 20/12/2055	USD	8.858.123	8.415.663	0,06
GNMA, Series 2026-25 'ZH' 5,5% 20/02/2056	USD	15.857.474	15.626.437	0,11
GNMA, Series 2026-3 'ZH' 5,5% 20/01/2056	USD	19.089.769	18.967.022	0,13
GNMA, Series 2025-141 'ZJ' 6% 20/08/2055	USD	1.344.570	1.341.435	0,01
GNMA, Series 2023-117 'ZM' 5,5% 20/08/2053	USD	3.971.932	3.856.988	0,03
GNMA, FRN, Series 2025-153 'ZT' 5% 16/08/2067	USD	12.457.573	11.075.895	0,08
GNMA, Series 2025-192 'ZU' 4,5% 20/11/2055	USD	3.684.132	3.623.881	0,03
GNMA II 4636 4,5% 20/02/2040	USD	1.867	1.857	0,00
GNMA II 5115 4,5% 20/07/2041	USD	3.202	3.180	0,00
GNMA II 781301 6% 20/06/2031	USD	317	326	0,00
GNMA II 782433 6% 20/10/2038	USD	229	241	0,00
GNMA II 784847 4,5% 20/11/2049	USD	3.658.501	3.529.077	0,02
GNMA II 787515 6% 20/08/2054	USD	15.373.188	15.855.715	0,11
GNMA II 787553 6% 20/09/2054	USD	47.289.525	48.709.948	0,34
GNMA II 787593 5,5% 20/10/2054	USD	42.050.709	42.743.494	0,30
GNMA II 787595 6% 20/10/2054	USD	18.538.191	19.119.299	0,13
GNMA II 787596 6% 20/10/2054	USD	29.678.644	30.682.727	0,22
GNMA II 787885 6% 20/03/2055	USD	53.205.152	54.784.553	0,38
GNMA II 787890 6% 20/11/2054	USD	10.673.074	10.999.885	0,08
GNMA II 787892 5,5% 20/02/2055	USD	22.859.651	23.301.269	0,16
GNMA II 787935 5,5% 20/04/2055	USD	23.307.960	23.731.375	0,17
GNMA II 787936 5,5% 20/04/2055	USD	39.911.438	40.781.327	0,29
GNMA II 787987 5,5% 20/05/2055	USD	22.904.417	23.327.048	0,16
GNMA II 788063 6% 20/07/2055	USD	12.047.995	12.405.433	0,09
GNMA II 788245 6,5% 20/10/2055	USD	46.607.902	48.833.140	0,34
GNMA II 788314 6% 20/12/2055	USD	12.589.622	12.963.134	0,09
GNMA II 788316 5,5% 20/12/2055	USD	26.096.790	26.485.980	0,19
GNMA II BJ9839 4,375% 20/04/2049	USD	34.323	33.208	0,00
GNMA II DB1521 6% 20/04/2054	USD	965.030	1.005.988	0,01
GNMA II DB7182 6% 20/06/2054	USD	748.930	777.484	0,01
GNMA II DB7520 6% 20/07/2054	USD	2.696.463	2.782.751	0,02
GNMA II DB9010 6% 20/06/2054	USD	605.224	621.304	0,00
GNMA II DC6423 6% 20/06/2054	USD	1.658.921	1.726.271	0,01
GNMA II DC6424 6% 20/06/2054	USD	1.120.139	1.162.849	0,01
GNMA II DC6462 6% 20/06/2054	USD	1.440.947	1.501.244	0,01
GNMA II DC6464 6% 20/06/2054	USD	6.880.655	7.083.760	0,05
GNMA II DC6650 6% 20/07/2054	USD	6.870.904	7.073.726	0,05
GNMA II DC7762 6% 20/06/2054	USD	7.628.339	7.853.521	0,06
GNMA II DC8318 6% 20/07/2054	USD	295.687	306.955	0,00
GNMA II DC8319 6% 20/07/2054	USD	584.429	606.714	0,00
GNMA II DE0928 6% 20/12/2054	USD	381.468	398.766	0,00
GNMA II DE0971 6% 20/09/2054	USD	191.782	197.443	0,00
GNMA II DE4370 6% 20/09/2054	USD	784.671	808.603	0,01
GNMA II DE4373 6% 20/09/2054	USD	837.584	862.308	0,01
GNMA II DE6274 6% 20/09/2054	USD	4.950.750	5.096.895	0,04
GNMA II DF5278 6% 20/10/2054	USD	470.353	485.394	0,00
GNMA II DF5283 6% 20/10/2054	USD	981.681	1.010.661	0,01
GNMA II DF5284 6% 20/10/2054	USD	1.048.596	1.079.551	0,01
GNMA II DF8119 6% 20/11/2054	USD	5.987.383	6.164.130	0,04
GNMA II DF8120 6% 20/11/2054	USD	6.700.755	6.898.557	0,05
GNMA II DF8291 6% 20/12/2054	USD	3.904.720	4.022.383	0,03
GNMA II DG1015 6% 20/12/2054	USD	548.261	570.668	0,00
GNMA II DG8812 6% 20/12/2054	USD	256.432	267.637	0,00
GNMA II DG8826 6% 20/12/2054	USD	407.887	425.772	0,00
GNMA II DG8827 6% 20/01/2055	USD	1.356.152	1.416.551	0,01
GNMA II DG8828 6% 20/01/2055	USD	538.680	557.297	0,00
GNMA II DG8829 6% 20/01/2055	USD	662.990	693.223	0,00
GNMA II DG8840 6% 20/01/2055	USD	304.038	316.756	0,00
GNMA II DG8841 6% 20/01/2055	USD	797.890	833.425	0,01
GNMA II DG8842 6% 20/01/2055	USD	212.654	218.581	0,00
GNMA II DG8843 6% 20/01/2055	USD	404.342	421.947	0,00
GNMA II DG8871 6% 20/01/2055	USD	239.745	250.617	0,00
GNMA II DI0238 6% 20/04/2055	USD	3.275.770	3.348.328	0,02
GNMA II DK7500 6% 20/08/2055	USD	16.436.409	17.111.593	0,12
GNMA II MA4905 6% 20/12/2047	USD	114.060	119.957	0,00
GNMA II MA5331 4,5% 20/07/2048	USD	24.359	23.896	0,00
GNMA II MA5399 4,5% 20/08/2048	USD	25.288	24.789	0,00
GNMA II MA5529 4,5% 20/10/2048	USD	6.077	5.969	0,00
GNMA II MA5711 4,5% 20/01/2049	USD	48.097	47.256	0,00
GNMA II MA5877 4,5% 20/04/2049	USD	13.238	13.053	0,00
GNMA II MA6342 5% 20/12/2049	USD	56.389	56.862	0,00
GNMA II MA6603 5% 20/04/2050	USD	29.795	30.045	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
GNMA II MA6713 4,5% 20/06/2050	USD	15.182	14.984	0,00
GNMA II MA7539 5% 20/08/2051	USD	64.005	64.425	0,00
GNMA II MA7649 2,5% 20/10/2051	USD	3.083.605	2.647.039	0,02
GNMA II MA7709 4,5% 20/11/2051	USD	240.621	235.413	0,00
GNMA II MA7885 4,5% 20/02/2052	USD	59.130	57.507	0,00
GNMA II MA7886 5% 20/02/2052	USD	992.392	989.368	0,01
GNMA II MA7940 4,5% 20/03/2052	USD	27.545	26.829	0,00
GNMA II MA7941 5% 20/03/2052	USD	542.023	541.591	0,00
GNMA II MA8046 4,5% 20/05/2052	USD	18.815	18.304	0,00
GNMA II MA8047 5% 20/05/2052	USD	1.588.474	1.581.360	0,01
GNMA II MA8102 5% 20/06/2052	USD	1.373.085	1.368.924	0,01
GNMA II MA8492 6% 20/12/2052	USD	2	2	0,00
GNMA II MA8951 7% 20/06/2053	USD	48.028	50.088	0,00
GNMA II MA9109 7% 20/08/2053	USD	1.202.203	1.252.155	0,01
GNMA II MB0814 5,5% 20/12/2055	USD	284.205.498	286.419.203	2,01
GNMA II MB0999 6,5% 20/03/2056	USD	18.223.901	18.934.826	0,13
GNMA II MB1072 6% 20/04/2056	USD	28.716.119	29.341.299	0,21
GNMA II MB1073 6,5% 20/04/2056	USD	6.792.053	7.059.279	0,05
GNMA II MB1144 6% 20/05/2056	USD	130.889.721	133.775.170	0,94
GNMA II MB1145 6,5% 20/05/2056	USD	20.660.213	21.466.406	0,15
GNMA II MB1218 6% 20/06/2056	USD	303.818.449	310.614.416	2,18
GNMA II MB1219 6,5% 20/06/2056	USD	221.759.614	230.550.626	1,62
GNMA STRIP, IO, Series 3 '23' 1,4% 16/09/2045	USD	99.164.632	5.615.728	0,04
Goat Holdco LLC, 144A 6,75% 01/02/2032	USD	2.232.000	2.287.905	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5% 15/07/2029	USD	13.413.000	12.822.033	0,09
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	1.590.000	1.536.966	0,01
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	1.772.000	1.598.858	0,01
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031	USD	3.000.000	2.667.163	0,02
Granite Construction, Inc., 144A 6,375% 15/06/2034	USD	1.636.000	1.668.192	0,01
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	11.849.000	12.544.359	0,09
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	4.964.000	3.586.632	0,03
Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	11.230.000	7.472.183	0,05
Gray Media, Inc., 144A 7,25% 15/08/2033	USD	6.434.000	6.333.428	0,04
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS5 'A3' 3,409% 10/03/2050	USD	2.574.339	2.560.438	0,02
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS6 'A3' 3,433% 10/05/2050	USD	7.000.000	6.909.168	0,05
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS5 'A4' 3,674% 10/03/2050	USD	13.500.000	13.386.653	0,09
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS8 'A4' 3,469% 10/11/2050	USD	2.400.000	2.363.313	0,02
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-GC13 'B', 144A 3,994% 10/07/2046	USD	441.828	435.394	0,00
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC34 'B' 4,466% 10/10/2048	USD	1.500.000	952.515	0,01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC30 'C' 4,138% 10/05/2050	USD	4.050.000	3.503.963	0,02
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-GS8 'C' 4,457% 10/11/2050	USD	2.000.000	1.851.052	0,01
GS Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-GC28 'D', 144A 4,571% 10/02/2048	USD	2.390.210	2.297.025	0,02
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC30 'D' 3,384% 10/05/2050	USD	7.525.000	4.705.232	0,03
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'D' 2,979% 10/10/2048	USD	17.863.757	1.125.604	0,01
GS Mortgage Securities Trust, Series 2016-GS2 'D', 144A 2,753% 10/05/2049	USD	4.000.000	3.477.938	0,02
GS Mortgage Securities Trust, Series 2017-GS6 'D', 144A 3,243% 10/05/2050	USD	3.998.000	2.988.868	0,02
GSMSC Pass-Through Trust, FRN, Series 2008-2R '2A1', 144A 7,5% 25/10/2036	USD	156.089	15.112	0,00
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	3.724.000	3.799.217	0,03
HarborView Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2006-14 '1A1A' 4,114% 25/01/2047	USD	2.281.225	2.247.053	0,02
Harvest Midstream I LP, 144A 6,75% 15/05/2034	USD	1.336.000	1.352.044	0,01
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	2.445.000	2.529.370	0,02
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	1.752.000	1.602.952	0,01
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	8.256.000	6.720.762	0,05
Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	12.609.000	3.809.824	0,03
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,875% 01/03/2028	USD	1.270.000	1.279.334	0,01
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	4.247.000	4.243.632	0,03
Hess Midstream Operations LP, 144A 4,25% 15/02/2030	USD	345.000	332.989	0,00
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	3.528.000	3.415.189	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 3,75% 01/05/2029	USD	9.840.000	9.518.633	0,07
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 15/09/2031	USD	2.232.000	2.237.473	0,02
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	6.226.000	6.282.762	0,04
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 15/09/2033	USD	7.117.000	7.146.370	0,05
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 31/03/2034	USD	1.175.000	1.166.056	0,01
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032	USD	2.605.000	2.693.903	0,02
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6,625% 15/01/2034	USD	5.746.000	5.800.285	0,04
HUB International Ltd., 144A 7,25% 15/06/2030	USD	3.375.000	3.460.792	0,02
Icahn Enterprises LP 5,25% 15/05/2027	USD	1.805.000	1.784.798	0,01
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	10.776.333	10.443.560	0,07
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	3.420.384	2.960.342	0,02
iHeartCommunications, Inc., 144A 7,75% 15/08/2030	USD	14.575.340	13.571.413	0,10
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-AR21 '6A1' 3,395% 25/09/2037	USD	2.511.361	1.466.308	0,01
Infinity Natural Resources LLC, 144A 7,625% 01/04/2031	USD	1.121.000	1.112.827	0,01
Ingram Micro, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	30.219.000	29.698.729	0,21
Installed Building Products, Inc., 144A 5,625% 01/02/2034	USD	1.278.000	1.261.763	0,01
ION Platform Finance US, Inc., 144A 7,875% 30/09/2032	USD	3.738.000	2.706.516	0,02
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	6.743.000	6.744.413	0,05
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	15.648.000	15.646.061	0,11
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	8.275.000	8.438.499	0,06
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/03/2028	USD	516.000	515.617	0,00
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2028	USD	3.667.000	3.652.221	0,03
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	3.265.000	3.215.207	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/01/2033	USD	524.000	529.085	0,00
J.P. Morgan Alternative Loan Trust, STEP, Series 2006-S3 'A4' 6,81% 25/08/2036†	USD	2.387.301	2.358.125	0,02
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-JP1 'C' 4,912% 15/01/2049†	USD	5.218.000	4.750.821	0,03
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'C' 3,553% 15/08/2049†	USD	2.900.000	2.315.591	0,02
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP4 'C' 3,629% 15/12/2049†	USD	3.000.000	2.809.668	0,02
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'D', 144A 3,553% 15/08/2049†	USD	9.721.750	5.958.103	0,04
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-JP1 'E', 144A 4,412% 15/01/2049†	USD	979.000	718.501	0,01
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	3.160.000	2.531.189	0,02
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	1.500.000	1.508.352	0,01
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	2.249.000	2.270.507	0,02
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-JP2 'A4' 2,822% 15/08/2049†	USD	1.241.364	1.238.617	0,01
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'B' 3,397% 15/08/2049†	USD	2.000.000	1.874.239	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'B' 4,244% 15/07/2048	USD	10.917.000	10.412.089	0,07
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'B' 4,684% 15/08/2048	USD	8.893.000	8.394.298	0,06
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2013-C12 'C' 4,072% 15/07/2045	USD	1.017.905	1.005.573	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,244% 15/07/2048	USD	2.221.000	1.833.339	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C31 'C' 4,684% 15/08/2048	USD	14.340.000	11.307.793	0,08
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C33 'C' 4,955% 15/12/2048	USD	6.000.000	5.779.304	0,04
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C28 'D', 144A 3,918% 15/10/2048	USD	11.269.000	10.423.464	0,07
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 'D1', 144A 4,415% 17/03/2049	USD	10.945.000	10.223.209	0,07
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C33 'D2', 144A 4,455% 15/12/2048	USD	1.000.000	825.590	0,01
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C1 'D2', 144A 4,415% 17/03/2049	USD	2.929.000	2.538.880	0,02
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-JP5 'A5' 3,723% 15/03/2050	USD	8.000.000	7.937.582	0,06
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP5 'B' 4,077% 15/03/2050	USD	4.000.000	3.809.806	0,03
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP5 'C' 3,886% 15/03/2050	USD	3.167.000	2.816.998	0,02
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP5 'D', 144A 4,636% 15/03/2050	USD	2.500.000	2.072.674	0,01
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2017-JP7 'D', 144A 4,562% 15/09/2050	USD	367.000	277.223	0,00
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2017-JP5 'XB' 0,559% 15/03/2050	USD	20.000.000	59.630	0,00
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-C7 'A5' 3,409% 15/10/2050	USD	965.000	949.603	0,01
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-C4 'B' 3,638% 15/12/2049	USD	3.070.000	2.900.945	0,02
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	9.874.000	9.936.838	0,07
Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031	USD	3.400.000	3.535.582	0,02
Kodiak Gas Services LLC, 144A 5,875% 01/04/2031	USD	1.365.000	1.367.404	0,01
Kodiak Gas Services LLC, 144A 6,5% 01/10/2033	USD	1.211.000	1.226.852	0,01
Kraft Heinz Foods Co. 5% 15/07/2035	USD	551.000	538.892	0,00
Lamar Media Corp. 4,875% 15/01/2029	USD	7.708.000	7.650.769	0,05
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	11.132.000	10.683.766	0,08
Lehman Mortgage Trust, Series 2007-7 '5A7' 6,5% 25/08/2037	USD	3.292.382	1.327.628	0,01
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	12.603.000	12.955.657	0,09
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	5.305.595	5.469.617	0,04
Lithia Motors, Inc., 144A 3,875% 01/06/2029	USD	11.820.000	11.337.075	0,08
Lithia Motors, Inc., 144A 5,5% 01/10/2030	USD	1.510.000	1.495.241	0,01
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	13.687.000	13.698.252	0,10
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	23.118.000	23.047.460	0,16
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	1.000.000	980.040	0,01
Lsf12 Helix Parent LLC, 144A 7,125% 01/02/2033	USD	1.750.000	1.699.724	0,01
Madison IAQ LLC, 144A 4,125% 30/06/2028	USD	19.577.000	19.267.517	0,14
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	2.105.000	2.105.853	0,01
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	7.450.000	7.549.308	0,05
MASTR Alternative Loan Trust, FRN, Series 2003-5 '30B1' 5,805% 25/08/2033	USD	11.206	5.514	0,00
Matador Resources Co., 144A 6,25% 15/04/2033	USD	8.625.000	8.601.153	0,06
Matador Resources Co., 144A 6% 15/04/2034	USD	2.048.000	1.997.255	0,01
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	22.344.000	22.858.694	0,16
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2030	USD	6.510.000	6.421.331	0,05
Medline Borrower LP, 144A 3,875% 01/04/2029	USD	22.523.000	21.883.995	0,15
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	4.474.000	4.576.924	0,03
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	12.513.000	12.439.152	0,09
Meridian Arc Holdco LLC, 144A 6,25% 30/04/2031	USD	16.236.000	16.266.705	0,11
MetLife, Inc., FRN 5,85% 15/03/2056	USD	3.085.000	3.047.775	0,02
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	3.409.000	3.011.745	0,02
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,375% 01/08/2030	USD	4.101.000	4.160.903	0,03
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/09/2032	USD	1.889.000	1.903.889	0,01
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	10.103.000	10.021.702	0,07
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	3.970.000	3.734.303	0,03
Molina Healthcare, Inc., 144A 6,5% 15/02/2031	USD	2.662.000	2.710.475	0,02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C21 'B' 3,854% 15/03/2048	USD	519.737	509.634	0,00
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C31 'B' 3,88% 15/11/2049	USD	4.000.000	3.918.393	0,03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C28 'C' 4,731% 15/01/2049	USD	1.560.000	1.293.999	0,01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C31 'C' 4,358% 15/11/2049	USD	10.586.000	9.966.630	0,07
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2017-C34 'C' 4,306% 15/11/2052	USD	2.250.000	2.032.758	0,01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C26 'D', 144A 3,06% 15/10/2048	USD	6.477.469	6.221.905	0,04
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2016-C31 'D', 144A 3% 15/11/2049	USD	9.285.000	7.294.397	0,05
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2017-C34 'D', 144A 2,7% 15/11/2052	USD	5.800.000	4.591.712	0,03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C27 'F', 144A 3,237% 15/12/2047	USD	3.412.123	3.028.230	0,02
Morgan Stanley Capital I, FRN, Series 2017-HR2 'C' 4,458% 15/12/2050	USD	1.200.000	1.160.505	0,01
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'A5' 3,53% 15/06/2050	USD	7.000.000	6.923.090	0,05
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2018-H3 'A5' 4,177% 15/07/2051	USD	590.000	582.752	0,00
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2016-UBS9 'B' 4,692% 15/03/2049	USD	3.000.000	2.934.375	0,02
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'D', 144A 2,546% 15/06/2050	USD	2.100.000	1.865.997	0,01
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2018-H3 'D', 144A 3% 15/07/2051	USD	5.000.000	4.260.846	0,03
NBC Funding LLC, Series 2025-1A 'A2', 144A 6,209% 30/07/2055	USD	7.500.000	7.504.554	0,05
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	8.530.000	9.090.830	0,06
NCR Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	1.295.000	1.266.014	0,01
NCR Voyix Corp., 144A 5% 01/10/2028	USD	6.975.000	6.818.881	0,05
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	1.478.000	1.441.281	0,01
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,5% 15/02/2033	USD	2.994.000	3.033.874	0,02
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	3.837.000	3.820.697	0,03
New Albertsons LP 6,625% 01/06/2028	USD	1.000	1.010	0,00
New Albertsons LP 7,45% 01/08/2029	USD	71.000	74.501	0,00
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	420.000	448.035	0,00
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1C', 144A 3% 25/05/2058	USD	3.888.226	3.596.062	0,03
New Residential Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2018-3A 'A1IC', 144A 1,5% 25/05/2058	USD	14.201.170	573.472	0,00
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	3.155.000	3.297.355	0,02
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	5.793.000	5.879.483	0,04
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	5.284.000	5.354.963	0,04
Newell Brands, Inc., STEP 7,375% 01/04/2036	USD	2.780.000	2.812.254	0,02
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	12.772.000	12.523.034	0,09
Nexstar Media, Inc., 144A 6,5% 15/09/2033	USD	20.144.000	20.138.618	0,14

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Nexstar Media, Inc., 144A 7,25% 15/04/2034	USD	13.559.000	13.543.674	0,10
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 6,375% 15/08/2055	USD	7.101.000	7.238.782	0,05
NextEra Energy Capital Holdings, Inc., FRN 5,65% 01/05/2079	USD	1.975.000	1.978.416	0,01
NGF Holdings LLC 9,625% 23/12/2029	USD	14.000.000	14.128.100	0,10
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	3.223.000	3.335.338	0,02
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	4.628.000	4.820.113	0,03
NiSource, Inc., FRN 6,95% 30/11/2054	USD	5.070.000	5.253.488	0,04
Noble Finance II LLC, 144A 6,25% 15/06/2034	USD	1.855.000	1.814.385	0,01
Nordstrom, Inc. 4,25% 01/08/2031	USD	3.210.000	3.016.150	0,02
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	12.200.000	11.797.200	0,08
Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	1.108.000	1.137.984	0,01
Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	4.854.000	4.418.291	0,03
Novelis Corp., 144A 6,375% 15/08/2033	USD	2.087.000	2.103.456	0,01
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	3.381.000	3.375.168	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 3,625% 15/02/2031	USD	7.280.000	6.754.669	0,05
NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	3.771.000	3.787.393	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 5,75% 15/01/2034	USD	3.726.000	3.695.983	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 5,875% 15/05/2034	USD	3.377.000	3.361.164	0,02
NRG Energy, Inc., 144A 6% 15/01/2036	USD	3.726.000	3.711.222	0,03
NRG Energy, Inc., 144A 6,125% 15/05/2036	USD	886.000	886.684	0,01
NRM FHT1 Excess Owner LLC, STEP, Series 2025-FHT1 'A', 144A 6,545% 25/03/2032	USD	45.912.663	45.940.665	0,32
NRM FNT1 Excess LLC, STEP, Series 2024-FNT1 'A', 144A 7,398% 25/11/2031	USD	30.778.847	30.821.707	0,22
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A', 144A 3,474% 25/11/2026	USD	5.761.110	5.711.571	0,04
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 7,25% 01/07/2033	USD	5.948.000	6.211.561	0,04
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 8,75% 01/07/2034	USD	3.058.000	3.250.818	0,02
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	13.069.000	12.745.759	0,09
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	15.037.000	14.825.245	0,10
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	11.450.000	11.334.283	0,08
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	6.181.000	6.026.317	0,04
Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031	USD	1.535.000	1.601.017	0,01
Paramount Global, FRN 6,25% 28/02/2057	USD	367.000	300.022	0,00
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	8.900.000	8.643.884	0,06
Performance Food Group, Inc., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	2.372.000	2.325.502	0,02
Permian Resources Operating LLC, 144A 5,875% 01/07/2029	USD	3.220.000	3.220.609	0,02
Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	9.723.000	10.257.230	0,07
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	3.525.000	3.602.008	0,03
Petco Health & Wellness Co., Inc., 144A 8,25% 01/02/2031	USD	4.613.000	4.643.750	0,03
PetSmart LLC, 144A 7,5% 15/09/2032	USD	10.948.000	10.942.916	0,08
Photo Holdings LLC, 144A 12% 01/07/2031	USD	6.777.000	6.968.565	0,05
Pioneer Opco LLC, 144A 7% 15/05/2033	USD	1.077.000	1.098.114	0,01
Planet Fitness Master Issuer LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 3,858% 05/12/2049	USD	1.821.380	1.752.599	0,01
Planet Fitness Master Issuer LLC, Series 2024-1A 'A2II', 144A 6,237% 05/06/2054	USD	24.562.500	24.996.578	0,18
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	17.030.000	16.467.368	0,12
Post Holdings, Inc., 144A 4,5% 15/09/2031	USD	555.000	520.707	0,00
Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	9.944.000	10.086.776	0,07
PR RNO Property Owner 1 LLC, 144A 6,5% 01/05/2031	USD	21.921.000	21.865.158	0,15
Prestige Brands, Inc., 144A 5,125% 15/01/2028	USD	9.984.000	10.000.178	0,07
Prestige Brands, Inc., 144A 3,75% 01/04/2031	USD	910.000	836.487	0,01
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3,375% 31/08/2027	USD	9.410.000	9.223.429	0,06
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	6.910.000	6.939.084	0,05
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	6.754.000	6.809.862	0,05
Qnity Electronics, Inc., 144A 6,25% 15/08/2033	USD	3.832.000	3.898.489	0,03
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	17.608.000	17.974.757	0,13
QXO Building Products, Inc., 144A 6,5% 15/07/2031	USD	3.955.000	4.031.466	0,03
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	6.075.000	6.273.828	0,04
QXO Building Products, Inc., 144A 6,875% 15/07/2034	USD	4.618.000	4.738.137	0,03
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	8.548.000	8.911.712	0,06
Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	1.192.000	1.167.366	0,01
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	3.783.000	3.696.475	0,03
RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	2.840.000	2.881.884	0,02
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	4.155.000	4.319.413	0,03
Regents of the University of California Medical Center Pooled 6,583% 15/05/2049	USD	115.000	121.846	0,00
Residential Asset Securitization Trust, Series 2006-A9CB 'A6' 6% 25/09/2036	USD	1.647.917	438.860	0,00
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	3.295.000	3.366.192	0,02
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	2.982.000	2.927.112	0,02
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	4.130.000	4.235.270	0,03
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	1.312.000	1.348.628	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 5,75% 15/03/2034	USD	1.433.000	1.418.500	0,01
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	4.505.000	4.719.830	0,03
Rivers Enterprise Borrower LLC, 144A 6,25% 15/10/2030	USD	6.015.000	6.095.667	0,04
Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	5.604.000	5.696.533	0,04
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	2.988.000	3.040.944	0,02
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	10.529.000	10.131.882	0,07
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	2.384.000	2.452.220	0,02
SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10A 5,168% 10/03/2033	USD	19.614.220	19.891.155	0,14
SBA Small Business Investment Cos., Series 2023-10B 5,688% 10/09/2033	USD	21.192.606	21.991.171	0,15
SBA Small Business Investment Cos., Series 2024-10A 5,035% 10/03/2034	USD	11.370.976	11.502.333	0,08
Science Applications International Corp., 144A 5,875% 01/11/2033	USD	1.714.000	1.689.239	0,01
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	18.048.000	17.733.423	0,12
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	8.992.000	8.454.993	0,06
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	1.795.000	1.682.244	0,01
Scripps Escrow II, Inc., 144A 3,875% 15/01/2029	USD	3.110.000	2.845.984	0,02
Sempra, FRN 6,375% 01/04/2056	USD	9.682.000	9.809.541	0,07
Sensata Technologies, Inc., 144A 4,375% 15/02/2030	USD	4.588.000	4.464.415	0,03
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	3.990.000	3.741.704	0,03
Sensata Technologies, Inc., 144A 6,625% 15/07/2032	USD	5.547.000	5.709.694	0,04
SES GLOBAL Americas Holdings, Inc., 144A 5,3% 25/03/2044	USD	350.000	275.903	0,00
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	7.747.000	7.774.905	0,05
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	8.823.147	8.823.147	0,06
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	1.031.965	1.031.965	0,01
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	7.866.000	8.112.599	0,06
Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	8.689.000	8.682.499	0,06
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	7.035.000	6.851.830	0,05
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	24.718.000	24.654.707	0,17

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Sirius XM Radio LLC, 144A 4,125% 01/07/2030	USD	9.125.000	8.572.708	0,06
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,875% 15/04/2032	USD	4.527.000	4.470.771	0,03
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5,5% 01/07/2029	USD	89.000	88.772	0,00
Six Flags Entertainment Corp., 144A 8,625% 15/01/2032	USD	1.877.000	1.932.016	0,01
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	5.981.000	6.060.610	0,04
Six Flags Entertainment Corp. 5,25% 15/07/2029	USD	7.858.000	7.641.525	0,05
SM Energy Co., 144A 6,75% 01/08/2029	USD	3.631.000	3.696.467	0,03
SM Energy Co., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	8.927.000	9.375.037	0,07
SM Energy Co., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	6.488.000	6.774.354	0,05
SM Energy Co., 144A 7% 01/08/2032	USD	3.164.000	3.194.180	0,02
SM Energy Co., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	1.837.000	2.013.654	0,01
SM Energy Co., 144A 6,625% 15/04/2034	USD	2.960.000	2.914.534	0,02
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USD	11.640.000	12.309.498	0,09
Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	2.018.000	1.967.366	0,01
Solaris Energy Infrastructure LLC, 144A 6,375% 15/05/2031	USD	2.974.000	3.006.337	0,02
Solstice Advanced Materials, Inc., 144A 5,625% 30/09/2033	USD	9.336.000	9.272.565	0,07
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	18.362.000	17.741.350	0,12
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	15.367.000	15.088.256	0,11
Spectrum Brands, Inc., 144A 3,875% 15/03/2031	USD	784.000	689.975	0,00
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	23.331.000	23.310.541	0,16
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	1.695.000	1.712.987	0,01
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'B1', 144A 7,942% 25/02/2047	USD	18.840.000	20.103.109	0,14
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'B2', 144A 14,242% 25/02/2047	USD	26.300.000	31.290.656	0,22
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	9.043.000	8.726.970	0,06
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,25% 01/08/2033	USD	6.424.000	6.373.780	0,04
Standard Building Solutions, Inc., 144A 5,875% 15/03/2034	USD	2.011.000	1.937.846	0,01
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	17.872.000	17.754.302	0,12
Standard Industries, Inc., 144A 4,375% 15/07/2030	USD	7.436.000	7.068.670	0,05
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	13.940.000	13.331.229	0,09
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	3.579.925	2.770.705	0,02
State of Nevada Department of Business & Industry, FRN, 144A 12% 01/01/2065	USD	12.190.000	7.984.450	0,06
Station Casinos LLC, 144A 4,5% 15/02/2028	USD	115.000	113.615	0,00
Stifel SBA IO Trust, IO, FRN, Series 2025-2A 'A1', 144A 2,556% 25/08/2036	USD	159.614.470	9.384.565	0,07
Stifel SBA IO Trust, IO, FRN, Series 2024-1A 'A2', 144A 1,268% 25/06/2050	USD	106.039.085	4.055.497	0,03
Stingray Compute LLC, 144A 6% 15/06/2031	USD	2.087.000	2.093.096	0,01
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-9 '1A1' 5,645% 25/10/2037	USD	1.217.329	1.149.317	0,01
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2007-AR7 '1A1' 5,463% 25/05/2047	USD	6.181.745	5.142.773	0,04
Subway Funding LLC, Series 2024-1A 'A23', 144A 6,505% 30/07/2054	USD	28.924.525	28.972.994	0,20
Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029	USD	2.322.000	2.387.720	0,02
Sunoco LP, 144A 5,625% 15/03/2031	USD	1.840.000	1.826.779	0,01
Sunoco LP, 144A 5,375% 15/07/2031	USD	1.895.000	1.870.234	0,01
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	4.809.000	4.707.358	0,03
SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875% 01/03/2031	USD	5.862.000	5.777.776	0,04
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,125% 01/05/2031	USD	5.564.000	5.565.494	0,04
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,375% 01/05/2033	USD	8.353.000	8.347.650	0,06
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,25% 01/02/2034	USD	205.000	203.794	0,00
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	5.464.000	5.455.250	0,04
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	5.720.000	5.728.300	0,04
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	2.100.000	2.078.434	0,01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	4.119.000	4.168.638	0,03
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	33.494.000	33.498.656	0,24
Tenet Healthcare Corp. 4,625% 15/06/2028	USD	10.830.000	10.740.499	0,08
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	6.068.000	6.118.486	0,04
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	7.364.000	7.543.630	0,05
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	6.883.000	6.827.679	0,05
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	5.523.000	5.594.573	0,04
TopBuild Corp., 144A 5,625% 31/01/2034	USD	2.406.000	2.438.361	0,02
TransDigm, Inc., 144A 6,375% 01/03/2029	USD	500.000	508.280	0,00
TransDigm, Inc., 144A 7,125% 01/12/2031	USD	500.000	518.026	0,00
TransDigm, Inc., 144A 6,625% 01/03/2032	USD	5.360.000	5.495.142	0,04
TransDigm, Inc., 144A 6,25% 31/01/2034	USD	250.000	255.208	0,00
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	3.192.000	3.077.308	0,02
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1 'A3' 3,196% 15/06/2050	USD	2.996.185	2.973.383	0,02
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C2 'A4' 3,487% 15/08/2050	USD	12.000.000	11.851.139	0,08
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C4 'A4' 3,563% 15/10/2050	USD	9.000.000	8.846.324	0,06
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C5 'A5' 3,474% 15/11/2050	USD	1.610.000	1.578.604	0,01
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C3 'AS' 3,739% 15/08/2050	USD	2.217.160	2.173.268	0,02
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C5 'AS' 3,777% 15/11/2050	USD	9.000.000	8.764.303	0,06
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'AS' 4,492% 15/06/2051	USD	5.000.000	4.895.134	0,03
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C9 'AS' 4,318% 15/03/2051	USD	3.290.033	3.132.161	0,02
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C11 'B' 4,713% 15/06/2051	USD	1.500.000	1.427.689	0,01
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-C9 'B' 4,57% 15/03/2051	USD	4.630.000	3.457.065	0,02
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1 'C' 4,44% 15/06/2050	USD	5.235.000	4.985.919	0,04
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C2 'C' 4,295% 15/08/2050	USD	7.250.000	6.957.990	0,05
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C5 'C' 4,608% 15/11/2050	USD	3.800.000	3.569.402	0,03
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C6 'C' 4,862% 15/12/2050	USD	3.320.000	2.853.955	0,02
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C5 'D', 144A 4,608% 15/11/2050	USD	1.591.000	1.423.241	0,01
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C10 'D', 144A 3% 15/05/2051	USD	7.456.000	6.091.978	0,04
UBS Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C10 'XB' 0,41% 15/05/2051	USD	112.302.000	620.323	0,00
UBS Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C11 'XB' 0,356% 15/06/2051	USD	43.441.000	223.161	0,00
UMBS BM5088 5,5% 01/10/2038	USD	1.143.537	1.178.608	0,01
UMBS CB7136 6,5% 01/09/2053	USD	32.648.916	34.319.897	0,24
UMBS CB8004 6% 01/02/2054	USD	9.916.421	10.227.334	0,07
UMBS CB8495 6% 01/05/2054	USD	32.684.943	33.597.814	0,24
UMBS CB8853 6% 01/07/2054	USD	102.650.234	106.765.118	0,75
UMBS CB9153 6% 01/09/2054	USD	44.574.864	46.412.233	0,33
UMBS DA6398 8% 01/01/2054	USD	301.399	327.050	0,00
UMBS DA6408 8% 01/12/2053	USD	350.635	380.477	0,00
UMBS DE9119 5,5% 01/10/2055	USD	2.794.162	2.811.675	0,02
UMBS DF1408 5,5% 01/01/2056	USD	995.367	1.003.665	0,01
UMBS DF1922 5,5% 01/10/2055	USD	1.882.363	1.898.351	0,01
UMBS DF3947 5,5% 01/12/2055	USD	891.358	897.062	0,01
UMBS DF4315 5,5% 01/02/2056	USD	1.215.253	1.222.739	0,01
UMBS DF5185 5,5% 01/12/2055	USD	556.850	560.338	0,00
UMBS DF6150 5,5% 01/02/2056	USD	1.517.455	1.528.859	0,01
UMBS DF6154 5,5% 01/02/2056	USD	2.620.756	2.644.500	0,02
UMBS DF6156 6% 01/02/2056	USD	1.355.433	1.392.029	0,01
UMBS DF6219 6% 01/06/2056	USD	3.063.787	3.146.367	0,02
UMBS DF6528 5,5% 01/12/2055	USD	1.859.836	1.875.094	0,01
UMBS DF6535 5,5% 01/12/2055	USD	2.549.356	2.598.994	0,02
UMBS DF6613 5,5% 01/12/2055	USD	2.004.661	2.032.802	0,01
UMBS DF6615 5,5% 01/12/2055	USD	3.026.590	3.052.293	0,02
UMBS DF6909 7% 01/01/2056	USD	358.749	382.181	0,00
UMBS DF8198 5,5% 01/01/2056	USD	277.884	280.296	0,00
UMBS DF8733 5,5% 01/12/2055	USD	1.003.130	1.009.495	0,01
UMBS DF8756 6% 01/12/2055	USD	537.726	556.908	0,00
UMBS DF8915 5,5% 01/01/2056	USD	875.233	880.709	0,01
UMBS DF9392 6% 01/01/2056	USD	3.630.291	3.744.332	0,03
UMBS DF9394 6% 01/01/2056	USD	4.807.863	4.956.636	0,03
UMBS DF9396 6% 01/01/2056	USD	4.731.896	4.876.524	0,03

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
UMBS DF9400 6% 01/01/2056	USD	3.946.239	4.052.406	0,03
UMBS DF9401 6% 01/01/2056	USD	5.236.223	5.402.730	0,04
UMBS DF9402 6% 01/02/2056	USD	1.865.300	1.931.688	0,01
UMBS DF9403 6% 01/01/2056	USD	1.557.660	1.612.206	0,01
UMBS DF9405 6,5% 01/01/2056	USD	1.191.741	1.245.782	0,01
UMBS DF9406 6,5% 01/01/2056	USD	371.912	387.549	0,00
UMBS DF9407 6,5% 01/01/2056	USD	377.805	392.904	0,00
UMBS DF9410 6,5% 01/01/2056	USD	854.261	892.191	0,01
UMBS DF9411 6,5% 01/01/2056	USD	699.056	732.776	0,01
UMBS DF9412 6,5% 01/01/2056	USD	825.088	863.549	0,01
UMBS DF9545 5,5% 01/01/2056	USD	1.231.426	1.241.758	0,01
UMBS DF9556 5,5% 01/02/2056	USD	2.225.013	2.243.515	0,02
UMBS DF9558 5,5% 01/01/2056	USD	398.556	401.500	0,00
UMBS DF9759 6,5% 01/01/2056	USD	726.974	772.401	0,01
UMBS DF9774 6% 01/01/2056	USD	2.209.538	2.286.644	0,02
UMBS DF9784 6% 01/01/2056	USD	547.679	563.643	0,00
UMBS DF9789 6,5% 01/01/2056	USD	926.467	965.799	0,01
UMBS DF9799 6% 01/01/2056	USD	358.365	374.139	0,00
UMBS DG0277 5,5% 01/12/2055	USD	513.463	516.641	0,00
UMBS DG1432 5,5% 01/02/2056	USD	1.084.974	1.093.810	0,01
UMBS DG1435 6% 01/02/2056	USD	1.514.015	1.557.143	0,01
UMBS DG1463 5,5% 01/02/2056	USD	2.290.184	2.311.739	0,02
UMBS DG1477 5,5% 01/02/2056	USD	876.691	887.231	0,01
UMBS DG1567 5,5% 01/02/2056	USD	2.136.841	2.154.444	0,02
UMBS DG1571 5,5% 01/02/2056	USD	1.616.913	1.636.556	0,01
UMBS DG1572 5,5% 01/02/2056	USD	4.116.978	4.142.542	0,03
UMBS DG1582 6% 01/02/2056	USD	1.351.134	1.394.744	0,01
UMBS DG1583 6% 01/02/2056	USD	2.917.848	3.009.506	0,02
UMBS DG1585 6% 01/02/2056	USD	1.868.327	1.926.145	0,01
UMBS DG1590 6% 01/02/2056	USD	1.135.867	1.173.468	0,01
UMBS DG1597 6,5% 01/02/2056	USD	422.927	441.526	0,00
UMBS DG1598 6,5% 01/02/2056	USD	308.518	321.796	0,00
UMBS DG2007 5,5% 01/02/2056	USD	1.574.629	1.588.016	0,01
UMBS DG2008 5,5% 01/02/2056	USD	2.151.317	2.168.148	0,02
UMBS DG2059 6,5% 01/02/2056	USD	497.888	520.758	0,00
UMBS DG2562 5,5% 01/02/2056	USD	5.082.618	5.139.300	0,04
UMBS DG2571 5,5% 01/02/2056	USD	1.492.258	1.510.700	0,01
UMBS DG2582 6% 01/02/2056	USD	5.896.544	6.055.741	0,04
UMBS DG2633 5,5% 01/01/2056	USD	2.566.434	2.625.671	0,02
UMBS DG2870 6% 01/02/2056	USD	2.092.776	2.194.846	0,02
UMBS DG2878 5,5% 01/02/2056	USD	595.999	602.629	0,00
UMBS DG3041 5,5% 01/03/2056	USD	3.776.404	3.851.011	0,03
UMBS DG3660 5,5% 01/03/2056	USD	1.072.546	1.090.866	0,01
UMBS DG3663 5,5% 01/03/2056	USD	1.602.906	1.619.689	0,01
UMBS DG3668 5,5% 01/03/2056	USD	1.939.129	1.968.510	0,01
UMBS DG3669 5,5% 01/03/2056	USD	1.069.851	1.087.995	0,01
UMBS DG3673 6% 01/03/2056	USD	1.803.074	1.864.764	0,01
UMBS DG3682 6,5% 01/03/2056	USD	846.605	886.856	0,01
UMBS DG3683 6,5% 01/03/2056	USD	787.189	822.857	0,01
UMBS DG3684 6,5% 01/03/2056	USD	776.893	809.125	0,01
UMBS DG3686 6,5% 01/03/2056	USD	1.285.778	1.338.993	0,01
UMBS DG3688 6,5% 01/03/2056	USD	1.714.115	1.780.201	0,01
UMBS DG3689 6,5% 01/02/2056	USD	1.053.983	1.104.519	0,01
UMBS DG3693 6,5% 01/03/2056	USD	837.060	874.398	0,01
UMBS DG3743 5,5% 01/03/2056	USD	816.627	830.647	0,01
UMBS DG3747 5,5% 01/03/2056	USD	1.813.863	1.849.750	0,01
UMBS DG4449 5,5% 01/03/2056	USD	3.973.699	4.014.328	0,03
UMBS DG4457 5,5% 01/03/2056	USD	895.921	906.993	0,01
UMBS DG4498 5,5% 01/03/2056	USD	2.063.350	2.083.432	0,01
UMBS DG4540 5,5% 01/03/2056	USD	2.288.838	2.317.994	0,02
UMBS DG5494 5,5% 01/03/2056	USD	5.525.676	5.585.962	0,04
UMBS DG5496 5,5% 01/03/2056	USD	6.432.124	6.498.681	0,05
UMBS DG5497 5,5% 01/03/2056	USD	3.072.852	3.102.296	0,02
UMBS DG5501 5,5% 01/03/2056	USD	11.054.649	11.138.465	0,08
UMBS DG6115 5,5% 01/04/2056	USD	3.790.768	3.813.797	0,03
UMBS DG6119 5,5% 01/04/2056	USD	708.725	717.465	0,01
UMBS DG6130 6% 01/04/2056	USD	3.897.933	4.023.444	0,03
UMBS DG6133 6,5% 01/04/2056	USD	991.325	1.032.710	0,01
UMBS DG6135 6,5% 01/04/2056	USD	705.390	734.585	0,01
UMBS DG6137 6,5% 01/04/2056	USD	2.256.691	2.353.736	0,02
UMBS DG6139 6,5% 01/04/2056	USD	688.001	718.150	0,01
UMBS DG6141 7% 01/04/2056	USD	442.017	469.138	0,00
UMBS DG6828 6% 01/04/2056	USD	456.659	470.896	0,00
UMBS DG6834 6% 01/04/2056	USD	376.338	386.377	0,00
UMBS DG6837 6% 01/04/2056	USD	2.143.228	2.211.379	0,02
UMBS DG6838 6% 01/04/2056	USD	678.280	700.575	0,01
UMBS DG6840 6% 01/04/2056	USD	451.790	464.028	0,00
UMBS DG6852 6,5% 01/04/2056	USD	2.810.907	2.936.352	0,02
UMBS DG6853 6,5% 01/04/2056	USD	510.360	530.673	0,00
UMBS DG6857 6,5% 01/04/2056	USD	587.542	613.287	0,00
UMBS DG6862 7% 01/04/2056	USD	366.630	388.969	0,00
UMBS DG9944 6,5% 01/05/2056	USD	4.128.298	4.300.645	0,03
UMBS DG9951 6,5% 01/05/2056	USD	7.879.632	8.183.524	0,06
UMBS DH1075 6,5% 01/05/2056	USD	5.317.307	5.540.131	0,04
UMBS DH1076 6,5% 01/05/2056	USD	3.352.720	3.492.689	0,02
UMBS DH1078 6,5% 01/05/2056	USD	3.343.750	3.482.518	0,02
UMBS DH1080 6,5% 01/05/2056	USD	1.935.091	2.015.181	0,01
UMBS DH1091 7% 01/05/2056	USD	3.108.874	3.299.349	0,02
UMBS DH1092 7% 01/05/2056	USD	2.807.569	2.978.641	0,02
UMBS DH1934 6,5% 01/06/2056	USD	3.862.634	4.022.483	0,03
UMBS DH1936 6,5% 01/06/2056	USD	4.616.160	4.794.196	0,03
UMBS DH1949 7% 01/06/2056	USD	2.192.468	2.326.797	0,02
UMBS DH1951 7% 01/06/2056	USD	940.244	997.331	0,01
UMBS DH1952 7% 01/06/2056	USD	2.260.017	2.397.176	0,02
UMBS DH2435 6% 01/06/2056	USD	1.578.948	1.629.162	0,01
UMBS DH2440 6% 01/06/2056	USD	2.998.357	3.070.602	0,02
UMBS DH3684 6% 01/06/2056	USD	3.160.000	3.251.288	0,02
UMBS DH3685 6% 01/06/2056	USD	3.390.000	3.471.682	0,02
UMBS DH3686 6% 01/06/2056	USD	1.770.000	1.826.289	0,01
UMBS DH3701 6,5% 01/06/2056	USD	4.280.000	4.445.073	0,03
UMBS DH3702 6,5% 01/06/2056	USD	390.000	406.474	0,00
UMBS DH3707 6,5% 01/06/2056	USD	1.220.000	1.274.299	0,01
UMBS DH3710 7% 01/06/2056	USD	1.170.000	1.241.684	0,01
UMBS DH4739 6% 01/07/2056	USD	2.460.000	2.536.132	0,02
UMBS DH4742 6% 01/06/2056	USD	820.000	844.547	0,01
UMBS DH4744 6% 01/06/2056	USD	2.820.000	2.901.467	0,02
UMBS DH4745 6% 01/06/2056	USD	2.420.000	2.496.962	0,02
UMBS DH4750 6% 01/06/2056	USD	2.410.000	2.487.609	0,02
UMBS DH4755 6,5% 01/06/2056	USD	670.000	697.968	0,01
UMBS DH4760 6,5% 01/06/2056	USD	430.000	447.722	0,00
UMBS DH4761 6,5% 01/06/2056	USD	2.240.000	2.326.393	0,02
UMBS DH4890 6% 01/07/2056	USD	19.489.281	20.052.307	0,14
UMBS DH4897 6% 01/06/2056	USD	1.640.000	1.683.678	0,01
UMBS FA0541 6% 01/02/2055	USD	35.472.985	36.867.779	0,26
UMBS FA1925 6% 01/12/2054	USD	27.016.530	27.831.573	0,20
UMBS FA2900 6% 01/10/2055	USD	127.374.746	132.024.223	0,93
UMBS FS8911 6,5% 01/08/2054	USD	10.794.674	11.371.018	0,08
UMBS FS9123 6,5% 01/12/2053	USD	19.558.653	20.534.395	0,14
UMBS MA3972 4,5% 01/03/2050	USD	1.164.354	1.134.861	0,01
UMBS MA5010 5,5% 01/05/2053	USD	4.206.598	4.258.138	0,03
UMBS MA5073 6% 01/07/2053	USD	60.268.151	61.805.137	0,43
UMBS MA5420 5,5% 01/07/2054	USD	3.830.190	3.861.931	0,03
UMBS MA5945 5,5% 01/01/2056	USD	94.374.267	94.938.554	0,67
UMBS MA5998 5,5% 01/03/2056	USD	7.216.569	7.260.072	0,05
UMBS QH8542 8% 01/01/2054	USD	344.467	373.784	0,00
UMBS QZ6253 5,5% 01/10/2055	USD	2.980.711	3.005.720	0,02
UMBS QZ6256 5,5% 01/10/2055	USD	4.287.970	4.315.524	0,03
UMBS QZ6966 5,5% 01/11/2055	USD	3.307.838	3.328.007	0,02
UMBS QZ7257 5,5% 01/11/2055	USD	9.282.642	9.339.244	0,07
UMBS QZ8076 5,5% 01/11/2055	USD	4.971.133	5.002.915	0,04
UMBS QZ9117 5,5% 01/11/2055	USD	2.299.538	2.318.687	0,02
UMBS RJ3721 5,5% 01/03/2055	USD	24.144.561	24.297.432	0,17
UMBS RQ0063 5% 01/11/2055	USD	28.546.500	28.156.819	0,20
UMBS RQ0064 5,5% 01/11/2055	USD	37.144.847	37.380.041	0,26
UMBS RQ0085 5,5% 01/01/2056	USD	88.353.829	88.913.272	0,62
UMBS RQ0086 6% 01/01/2056	USD	17.247.595	17.663.173	0,12
UMBS RQ0103 5,5% 01/03/2056	USD	66.908.177	67.319.477	0,47
UMBS SD4030 6,5% 01/10/2053	USD	4.916.400	5.164.236	0,04
UMBS SD5979 6% 01/07/2054	USD	31.827.022	32.743.043	0,23
UMBS SD6268 6,5% 01/08/2054	USD	9.655.697	10.146.956	0,07
UMBS SL2544 6,5% 01/08/2055	USD	22.524.929	23.665.095	0,17
UMBS SL2939 5,5% 01/10/2055	USD	17.732.228	17.849.067	0,13
UMBS SL3192 6% 01/11/2055	USD	147.788.904	153.183.611	1,08
UMBS SL3686 5,5% 01/01/2056	USD	18.430.396	18.573.984	0,13
UMBS SL4048 5,5% 01/01/2056	USD	50.835.879	51.484.944	0,36
UMBS SL4065 5,5% 01/02/2056	USD	19.245.157	19.494.659	0,14
UMBS TA0290 5,5% 01/12/2055	USD	4.332.449	4.361.625	0,03
UMBS TA1190 5,5% 01/11/2055	USD	922.871	928.591	0,01
UMBS TA3495 5,5% 01/01/2056	USD	2.966.334	2.984.830	0,02
UMBS TA3891 5,5% 01/01/2056	USD	5.468.658	5.502.261	0,04
UMBS TA4276 5,5% 01/01/2056	USD	507.650	510.818	0,00
UMBS TA4348 5,5% 01/01/2056	USD	1.963.200	1.986.821	0,01
UMBS TA4349 5,5% 01/01/2056	USD	1.954.708	1.977.795	0,01
UMBS TA4352 5,5% 01/01/2056	USD	4.087.350	4.133.427	0,03
UMBS TA4353 5,5% 01/01/2056	USD	4.027.670	4.069.960	0,03
UMBS TA4363 5,5% 01/01/2056	USD	1.307.445	1.321.173	0,01
UMBS TA4375 5,5% 01/01/2056	USD	5.168.097	5.220.944	0,04
UMBS TA4376 5,5% 01/01/2056	USD	5.265.157	5.316.984	0,04
UMBS TA4380 5,5% 01/01/2056	USD	2.091.511	2.109.323	0,01
UMBS TA5048 5,5% 01/02/2056	USD	1.911.256	1.929.017	0,01
UMBS TA5070 5,5% 01/01/2056	USD	18.353.633	18.592.653	0,13
UMBS TA5158 6% 01/01/2056	USD	885.833	911.335	0,01
UMBS TA5161 6% 01/02/2056	USD	925.964	953.739	0,01
UMBS TA5178 6% 01/02/2056	USD	317.986	332.643	0,00
UMBS TA5189 7% 01/01/2056	USD	498.304	532.182	0,00
UMBS TA5253 6,5% 01/02/2056	USD	890.874	932.907	0,01
UMBS TA5257 5,5% 01/01/2056	USD	577.358	582.523	0,00
UMBS TA5427 6% 01/02/2056	USD	1.059.597	1.096.265	0,01
UMBS TA5432 5,5% 01/02/2056	USD	5.939.985	5.976.300	0,04
UMBS TA5434 6% 01/02/2056	USD	780.223	806.052	0,01
UMBS TA5435 6,5% 01/02/2056	USD	356.861	372.503	0,00
UMBS TA5436 6% 01/02/2056	USD	1.646.604	1.696.940	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
UMBS TA5443 6% 01/02/2056	USD	1.929.847	1.990.478	0,01
UMBS TA5444 6,5% 01/02/2056	USD	795.814	830.032	0,01
UMBS TA5447 6,5% 01/02/2056	USD	536.813	559.020	0,00
UMBS TA5448 5,5% 01/02/2056	USD	351.771	356.201	0,00
UMBS TA5449 6,5% 01/02/2056	USD	351.482	366.206	0,00
UMBS TA5456 5,5% 01/02/2056	USD	464.927	468.947	0,00
UMBS TA5458 5,5% 01/02/2056	USD	447.955	451.249	0,00
UMBS TA5459 5,5% 01/02/2056	USD	756.073	765.004	0,01
UMBS TA5581 5,5% 01/02/2056	USD	915.876	929.621	0,01
UMBS TA5679 5,5% 01/02/2056	USD	1.112.940	1.122.212	0,01
UMBS TA5685 5,5% 01/02/2056	USD	3.344.788	3.365.904	0,02
UMBS TA5975 5,5% 01/01/2056	USD	677.509	682.617	0,00
UMBS TA6050 5,5% 01/02/2056	USD	2.174.155	2.188.220	0,02
UMBS TA6062 5,5% 01/02/2056	USD	586.505	594.964	0,00
UMBS TA6124 5,5% 01/02/2056	USD	1.563.394	1.577.148	0,01
UMBS TA6592 5,5% 01/02/2056	USD	1.494.530	1.514.648	0,01
UMBS TA6599 6% 01/02/2056	USD	1.933.191	1.995.383	0,01
UMBS TA6600 6,5% 01/01/2056	USD	465.686	488.250	0,00
UMBS TA6704 5,5% 01/02/2056	USD	1.271.208	1.283.580	0,01
UMBS TA6710 5,5% 01/02/2056	USD	5.405.422	5.449.778	0,04
UMBS TA6717 6% 01/02/2056	USD	3.869.724	4.000.494	0,03
UMBS TA6718 6% 01/02/2056	USD	3.929.723	4.053.180	0,03
UMBS TA6724 5,5% 01/02/2056	USD	10.654.142	10.718.865	0,08
UMBS TA6726 6,5% 01/03/2056	USD	775.380	813.624	0,01
UMBS TA6727 6,5% 01/02/2056	USD	656.231	686.777	0,00
UMBS TA6729 6,5% 01/02/2056	USD	467.060	488.685	0,00
UMBS TA6730 6,5% 01/02/2056	USD	1.611.333	1.680.606	0,01
UMBS TA6740 6% 01/02/2056	USD	4.149.836	4.278.262	0,03
UMBS TA6742 6% 01/02/2056	USD	3.901.880	4.021.152	0,03
UMBS TA6746 6,5% 01/02/2056	USD	796.947	831.085	0,01
UMBS TA7028 5,5% 01/02/2056	USD	927.323	935.028	0,01
UMBS TA7116 6,5% 01/03/2056	USD	536.779	559.188	0,00
UMBS TA7117 6,5% 01/03/2056	USD	438.992	457.410	0,00
UMBS TA7120 6,5% 01/02/2056	USD	488.440	509.103	0,00
UMBS TA7125 6,5% 01/03/2056	USD	508.001	530.673	0,00
UMBS TA7127 5,5% 01/03/2056	USD	3.322.459	3.355.164	0,02
UMBS TA7129 5,5% 01/03/2056	USD	2.263.842	2.287.547	0,02
UMBS TA7663 6% 01/03/2056	USD	1.106.633	1.142.383	0,01
UMBS TA7664 6% 01/03/2056	USD	478.388	491.427	0,00
UMBS TA7684 5,5% 01/03/2056	USD	4.874.761	4.917.786	0,03
UMBS TA7685 5,5% 01/03/2056	USD	448.242	452.949	0,00
UMBS TA7688 5,5% 01/03/2056	USD	628.357	633.873	0,00
UMBS TA7713 5,5% 01/03/2056	USD	1.085.403	1.098.463	0,01
UMBS TA8148 5,5% 01/03/2056	USD	3.216.890	3.245.883	0,02
UMBS TA8151 5,5% 01/03/2056	USD	1.594.267	1.609.783	0,01
UMBS TA8849 5,5% 01/03/2056	USD	2.225.854	2.251.670	0,02
UMBS TA8855 5,5% 01/03/2056	USD	2.711.219	2.743.840	0,02
UMBS TA8856 5,5% 01/03/2056	USD	8.430.064	8.518.580	0,06
UMBS TA8858 6% 01/03/2056	USD	3.173.911	3.277.893	0,02
UMBS TA8862 5,5% 01/03/2056	USD	8.271.121	8.321.559	0,06
UMBS TA8870 6% 01/03/2056	USD	8.401.791	8.628.630	0,06
UMBS TA8874 6,5% 01/03/2056	USD	2.416.488	2.524.036	0,02
UMBS TA8875 6,5% 01/03/2056	USD	837.556	874.700	0,01
UMBS TA8878 6,5% 01/03/2056	USD	2.305.129	2.401.715	0,02
UMBS TA8880 6,5% 01/03/2056	USD	1.218.176	1.268.716	0,01
UMBS TA8887 5,5% 01/03/2056	USD	10.335.496	10.440.882	0,07
UMBS TA8890 6% 01/03/2056	USD	3.820.554	3.942.047	0,03
UMBS TA8892 6,5% 01/03/2056	USD	1.352.236	1.410.850	0,01
UMBS TA9000 5,5% 01/03/2056	USD	708.069	713.262	0,01
UMBS TA9432 6,5% 01/04/2056	USD	419.208	436.553	0,00
UMBS TA9439 6% 01/03/2056	USD	358.998	370.109	0,00
UMBS TA9455 5,5% 01/04/2056	USD	3.270.665	3.290.390	0,02
UMBS TB0362 6% 01/04/2056	USD	2.165.196	2.231.385	0,02
UMBS TB0363 6% 01/04/2056	USD	1.247.648	1.287.826	0,01
UMBS TB0366 6,5% 01/04/2056	USD	338.551	352.558	0,00
UMBS TB0376 6,5% 01/04/2056	USD	2.446.142	2.540.484	0,02
UMBS TB0377 6% 01/04/2056	USD	369.334	380.764	0,00
UMBS TB1329 4,5% 01/04/2056	USD	6.303.457	6.064.470	0,04
UMBS TB1922 6% 01/04/2056	USD	499.122	512.598	0,00
UMBS TB2139 6% 01/05/2056	USD	1.431.725	1.468.828	0,01
UMBS TB3666 5,5% 01/05/2056	USD	6.107.314	6.157.766	0,04
UMBS TB3687 6% 01/05/2056	USD	951.880	976.740	0,01
UMBS TB3698 6,5% 01/05/2056	USD	2.845.561	2.964.803	0,02
UMBS TB3705 6,5% 01/05/2056	USD	1.965.669	2.051.825	0,01
UMBS TB3709 6,5% 01/05/2056	USD	3.713.476	3.867.166	0,03
UMBS TB3715 7% 01/05/2056	USD	695.172	738.027	0,01
UMBS TB3717 7% 01/05/2056	USD	1.603.704	1.702.003	0,01
UMBS TB3721 7% 01/05/2056	USD	648.040	687.352	0,00
UMBS TB3725 7% 01/05/2056	USD	531.171	563.407	0,00
UMBS TB4991 6% 01/06/2056	USD	4.734.027	4.870.784	0,03
UMBS TB4997 6% 01/06/2051	USD	573.175	589.267	0,00
UMBS TB5000 6% 01/06/2056	USD	1.456.872	1.494.175	0,01
UMBS TB5004 6% 01/06/2056	USD	4.404.121	4.510.237	0,03
UMBS TB5009 6,5% 01/06/2056	USD	4.761.636	4.935.813	0,03
UMBS TB5010 6,5% 01/06/2056	USD	1.479.612	1.536.675	0,01
UMBS TB5015 6,5% 01/06/2056	USD	522.688	544.228	0,00
UMBS TB5016 6,5% 01/06/2056	USD	503.221	524.047	0,00
UMBS TB5018 6,5% 01/06/2051	USD	554.085	574.647	0,00
UMBS TB5944 6% 01/06/2056	USD	4.858.050	4.998.394	0,04
UMBS TB5946 6% 01/06/2056	USD	604.903	623.009	0,00
UMBS TB5947 6% 01/06/2056	USD	1.072.992	1.104.089	0,01
UMBS TB5950 6,5% 01/06/2056	USD	6.408.189	6.642.596	0,05
UMBS TB5954 6,5% 01/06/2056	USD	905.718	938.848	0,01
UMBS TB5956 6,5% 01/06/2051	USD	578.525	600.056	0,00
UMBS TB6704 6% 01/06/2056	USD	1.650.000	1.701.838	0,01
UMBS TB6705 6% 01/06/2056	USD	1.710.000	1.762.272	0,01
UMBS TB6706 6% 01/06/2056	USD	770.000	794.857	0,01
UMBS TB6707 6% 01/06/2056	USD	1.170.000	1.207.209	0,01
UMBS TB6711 6% 01/07/2056	USD	2.150.000	2.216.539	0,02
UMBS TB6713 6% 01/06/2056	USD	1.910.000	1.956.021	0,01
UMBS TB6719 6,5% 01/07/2056	USD	880.000	916.872	0,01
UMBS TB6720 6,5% 01/06/2056	USD	1.280.000	1.333.434	0,01
UMBS TB6728 6,5% 01/06/2056	USD	340.000	354.011	0,00
UMBS TB6741 7% 01/07/2056	USD	670.000	710.469	0,01
UMBS ZT2236 4% 01/06/2048	USD	6.560.019	6.246.829	0,04
United Airlines Holdings, Inc. 4,875% 01/03/2029	USD	2.765.000	2.746.211	0,02
United Rentals North America, Inc., 144A 5,375% 15/11/2033	USD	3.010.000	2.966.474	0,02
United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USD	1.970.000	2.024.346	0,01
United States Small Business Administration, Series 2025-25J 4,79% 01/10/2050	USD	11.125.116	11.131.100	0,08
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	2.370.000	2.377.700	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	2.341.000	2.379.133	0,02
Univision Communications, Inc., 144A 8,875% 15/04/2033	USD	2.324.000	2.286.324	0,02
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT3 'A', 144A 21,566% 20/04/2030	USD	455.996	450.193	0,00
US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028	USD	1.818.000	1.859.998	0,01
US Foods, Inc., 144A 4,75% 15/02/2029	USD	3.266.000	3.225.113	0,02
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	11.381.000	11.107.343	0,08
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	10.311.000	10.526.861	0,07
Velocity Commercial Capital Loan Trust, Series 2018-1 'A', 144A 3,59% 25/04/2048	USD	174.069	172.901	0,00
Velocity Commercial Capital Loan Trust, FRN, Series 2018-2 'A', 144A 4,05% 26/10/2048	USD	472.801	462.613	0,00
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4,125% 15/08/2031	USD	2.665.000	2.504.151	0,02
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3,875% 01/11/2033	USD	5.110.000	4.554.864	0,03
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6% 01/05/2036	USD	747.000	755.650	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	5.507.000	5.932.487	0,04
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	16.805.000	17.935.331	0,13
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,375% 15/12/2034	USD	1.606.000	1.579.460	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,625% 15/06/2036	USD	1.096.000	1.080.916	0,01
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,125% 15/12/2030	USD	3.097.000	3.171.368	0,02
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/01/2034	USD	10.179.000	10.605.398	0,07
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/06/2034	USD	2.188.000	2.284.703	0,02
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,75% 15/01/2036	USD	3.775.000	4.004.539	0,03
Verizon Communications, Inc. 4,016% 03/12/2029	USD	1.160.000	1.139.752	0,01
Verizon Communications, Inc., FRN 6,2% 14/05/2056	USD	5.288.000	5.348.611	0,04
Verizon Communications, Inc., FRN 6,05% 14/05/2058	USD	4.789.000	4.831.847	0,03
VistaJet Pass Through Trust, Series 2021-1 'C', 144A 9,5% 15/08/2031	USD	10.106.250	9.892.176	0,07
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	16.120.000	16.120.280	0,11
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,375% 01/05/2029	USD	2.176.000	2.138.873	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	2.320.000	2.425.033	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	3.637.000	3.768.267	0,03
VoltaGrid LLC, 144A 7,375% 01/11/2030	USD	7.175.000	7.439.212	0,05

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2006-AR8 '2A' 4,594% 25/10/2046	USD	3.073.117	2.768.286	0,02
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S4 '2A2' 5,5% 25/06/2033	USD	8.963	8.982	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S2 '2A4' 5,5% 25/06/2034	USD	16.067	15.739	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR4 'A5' 4,091% 25/04/2035	USD	37.899	36.899	0,00
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	7.060.000	7.304.685	0,05
Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	2.179.000	2.249.786	0,02
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	4.816.000	5.060.426	0,04
Wayfair LLC, 144A 7,125% 31/05/2034	USD	1.330.000	1.367.103	0,01
Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028	USD	13.740.000	13.867.943	0,10
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C40 'A4' 3,581% 15/10/2050	USD	8.000.000	7.894.638	0,06
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C39 'A5' 3,418% 15/09/2050	USD	9.000.000	8.844.324	0,06
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C44 'A5' 4,212% 15/05/2051	USD	14.200.000	14.014.221	0,10
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C48 'A5' 4,302% 15/01/2052	USD	5.000.000	4.940.292	0,03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C44 'AS' 4,464% 15/05/2051	USD	12.163.894	11.996.638	0,08
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS2 'B' 3,979% 15/07/2058	USD	1.500.000	1.471.900	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C27 'C' 3,894% 15/02/2048	USD	2.987.265	2.647.625	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-LC18 'D', 144A 3,957% 15/12/2047	USD	12.196.731	11.781.280	0,08
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C28 'D' 4,271% 15/05/2048	USD	2.012.456	1.968.395	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C29 'D' 4,298% 15/06/2048	USD	118.833	115.944	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 'D' 3,852% 15/11/2048	USD	7.000.000	6.369.808	0,04
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC22 'D' 4,872% 15/09/2058	USD	10.562.482	9.458.502	0,07
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'D' 3,901% 15/05/2048	USD	1.838.826	1.668.709	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS2 'D' 3,979% 15/07/2058	USD	6.677.250	4.514.638	0,03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C32 'D', 144A 3,788% 15/01/2059	USD	81.015	79.637	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C38 'D', 144A 3% 15/07/2050	USD	11.952.000	9.840.177	0,07
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2017-RB1 'D', 144A 3,401% 15/03/2050	USD	1.000.000	452.242	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C43 'D', 144A 3% 15/03/2051	USD	2.570.000	2.215.178	0,02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C44 'D', 144A 3% 15/05/2051	USD	1.500.000	1.192.758	0,01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C46 'D', 144A 3% 15/08/2051	USD	5.000.000	4.102.431	0,03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS1 'E', 144A 2,881% 15/05/2048	USD	8.106.000	6.826.144	0,05
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2016-C36 'XB' 0,714% 15/11/2059	USD	30.000.000	2.904	0,00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, IO, FRN, Series 2018-C44 'XB' 0,277% 15/05/2051	USD	47.878.000	159.913	0,00
Wendy's Funding LLC, Series 2025-1A 'A2I', 144A 5,422% 15/12/2055	USD	23.128.775	22.851.461	0,16
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	7.047.000	7.194.269	0,05
WESCO Distribution, Inc., 144A 5,25% 15/04/2031	USD	1.646.000	1.634.551	0,01
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	4.210.000	4.344.400	0,03
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	2.067.000	2.119.833	0,02
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371% 15/09/2057	USD	1.000.000	949.077	0,01
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'C' 3,753% 15/09/2057	USD	1.500.000	1.270.870	0,01
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C21 'D', 144A 3,497% 15/08/2047	USD	4.900.000	4.204.590	0,03
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'D', 144A 3,894% 15/09/2057	USD	7.385.000	2.527.939	0,02
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	1.123.000	1.156.862	0,01
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	4.035.000	3.794.420	0,03
WR Grace Holdings LLC, 144A 6,625% 15/08/2032	USD	5.154.000	5.006.018	0,04
WR Grace Holdings LLC, 144A 7% 01/08/2033	USD	1.154.000	1.124.250	0,01
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	2.650.000	2.718.762	0,02
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	10.110.000	10.622.607	0,07
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5,25% 15/05/2027	USD	3.160.000	3.160.177	0,02
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	23.558.000	23.434.528	0,16
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	3.388.000	3.403.883	0,02
Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	3.815.000	3.376.204	0,02
Xerox Holdings Corp., 144A 5,5% 15/08/2028	USD	4.930.000	2.891.887	0,02
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	3.579.000	1.583.707	0,01
XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028	USD	3.850.000	3.894.429	0,03
Yondr JK 1 LLC, 144A 6,875% 30/06/2031	USD	1.739.000	1.743.048	0,01
ZF North America Capital, Inc., 144A 6,75% 23/04/2030	USD	5.374.000	5.334.798	0,04
			11.992.329.477	**84,24**
Total des Obligations			**12.737.928.172**	**89,47**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**12.737.928.172**	**89,47**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Canada				
Gemini Corp. 10,5% 20/02/2029*	USD	9.000.000	9.000.000	0,06
			9.000.000	**0,06**
Etats-Unis d'Amérique				
Citi Asset Receivables Trust, Series 2025-9, 144A 25,14% 20/12/2031*	USD	2.058.747	2.000.279	0,01
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2025-1, 144A 27,07% 15/03/2031*	USD	1.121.525	1.082.384	0,01
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2025-10, 144A 24,78% 20/01/2032*	USD	2.203.117	2.158.173	0,01
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2025-8, 144A 25,8% 20/11/2031*	USD	1.623.173	1.572.367	0,01
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2026-1 'CERT', 144A 25,47% 20/02/2032*	USD	2.964.165	2.905.178	0,02
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2026-2 'CERT', 144A 25,72% 20/03/2032*	USD	3.486.375	3.383.875	0,02
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2026-3 'CERT', 144A 25,95% 20/04/2032*	USD	7.899.353	7.753.214	0,06
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2026-4 'CERT', 144A 25,54% 20/05/2032*	USD	15.451.317	15.434.321	0,11
Citi Asset Receivables Trust I, Series 2026-5 'CERT', 144A 25,42% 20/06/2032*	USD	13.458.218	13.743.532	0,10
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-4, 144A 25,1% 20/07/2031*	USD	912.358	875.407	0,01
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-6, 144A 25,6% 20/09/2031*	USD	973.589	930.459	0,01
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-7, 144A 25,54% 20/10/2031*	USD	1.306.564	1.258.090	0,01
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-2 'CERT', 144A 24,76% 20/05/2031*	USD	538.668	516.421	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-3 'CERT', 144A 25,33% 20/06/2031*	USD	631.939	620.564	0,00
CITI Asset Receivables Trust I, Series 2025-5 'CERT', 144A 25,83% 20/08/2031*	USD	1.302.078	1.249.344	0,01
Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 30/09/2026§*	USD	7.725.000	772	0,00
Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§*	USD	670.000	67	0,00
Hertz Corp. (The) 6,25% 31/12/2049§*	USD	105.000	10	0,00
Hertz Corp. (The) (Issue date 01/08/2019), Reg. S 7,125% 01/08/2026§*	USD	3.200.000	320	0,00
ICITII, 144A 6% 31/01/2033*	USD	1.860.686	910.099	0,01
Nautical Solutions 9,2% 01/08/2031*	USD	17.971.630	18.263.669	0,13
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	1.260.446	0	0,00
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2021-PT1, 144A 24,188% 20/09/2027*	USD	158.136	144.164	0,00
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2021-PT4, 144A 20,468% 20/01/2030*	USD	958.600	889.604	0,01
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2021-PT2 'A', 144A 20,651% 20/11/2029*	USD	211.050	202.208	0,00
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2021-PT3 'A', 144A 21,559% 20/12/2029*	USD	412.709	369.064	0,00
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT1 'A', 144A 19,739% 20/02/2030*	USD	1.178.544	1.178.544	0,01
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT2 'A', 144A 18,286% 20/02/2030*	USD	1.741.759	1.741.759	0,01
Upstart Pass-Through Trust, FRN, Series 2022-PT4 'A', 144A 18,399% 20/05/2030*	USD	365.334	365.334	0,00
Ygrene Energy Fund, Inc., 144A 8,5% 25/07/2045§*	USD	8.244.609	8.285.832	0,06
			87.835.054	**0,62**
Total des Obligations			**96.835.054**	**0,68**
Actions				
France				
Altice France SA*	EUR	215.606	4.335.569	0,03
			4.335.569	**0,03**
Irlande				
Keenova Therapeutics plc*	USD	103.326	10.134.576	0,07
			10.134.576	**0,07**
Luxembourg				
Altice Luxembourg SA*	EUR	10.757	171.607	0,00
Intelsat SA*	USD	212.858	3.352.513	0,02
Yeoman Capital SA*	EUR	676.826	4.627.459	0,04
			8.151.579	**0,06**
Royaume-Uni				
Venator Materials plc*	USD	673	5.047	0,00
			5.047	**0,00**
Etats-Unis d'Amérique				
Endo GUC Trust*	USD	5.490	3.157	0,00
Envision Healthcare Corp.*	USD	543	10.413	0,00
Incora Intermediate II LLC*	USD	82.221	1.004.741	0,01
Incora Top Holdco LLC*	USD	3.082	94.124	0,00
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	7.457	9.642	0,00
NMG Parent LLC*	USD	2	1	0,00
Par Health, Inc.*	USD	103.326	713.621	0,00
			1.835.699	**0,01**
Total des Actions			**24.462.470**	**0,17**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Warrants				
Etats-Unis d'Amérique				
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants A 31/12/2049*	USD	7.254	7	0,00
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants B 31/12/2049*	USD	1.209	1	0,00
Audacy, Inc. Special Warrants 31/12/2049*	USD	5.984	21.543	0,00
			21.551	**0,00**
Total des warrants			**21.551**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**121.319.075**	**0,85**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	77.783.726	77.783.726	0,55
			77.783.726	**0,55**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**77.783.726**	**0,55**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**77.783.726**	**0,55**
Total des Investissements			**13.860.509.707**	**97,36**
Liquidités			**397.726.317**	**2,79**
Autres actifs/(passifs)			**(21.785.493)**	**(0,15)**
Total de l'Actif net			**14.236.450.531**	**100,00**

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.
§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	86,92
Canada	0,99
Iles Caïmans	0,91
Luxembourg	0,87
Royaume-Uni	0,57
Mexique	0,56
Organisations supranationales	0,45
Equateur	0,39
Espagne	0,30
Bermudes	0,30
Côte d'Ivoire	0,30
Argentine	0,24
Pays-Bas	0,24
France	0,22
Angola	0,22
Afrique du Sud	0,20
Egypte	0,20
Nigeria	0,20
République dominicaine	0,19
Kenya	0,17
Colombie	0,17
El Salvador	0,16
Jordanie	0,16
Pakistan	0,15
Liberia	0,15
Suisse	0,12
Irlande	0,12
Singapour	0,12
Japon	0,11
Suriname	0,11
Costa Rica	0,11
Italie	0,10
Paraguay	0,10
Congo	0,10
Jersey	0,10
Turquie	0,09
Ghana	0,08
Honduras	0,07
Pérou	0,06
Australie	0,06
Rwanda	0,05
Mongolie	0,05
Allemagne	0,05
Sri Lanka	0,05
Bénin	0,05
Brésil	0,04
Congo, la République démocratique du	0,04
Bahamas	0,04
Bahreïn	0,04
Monténégro	0,04
Panama	0,04
Iraq	0,03
Maroc	0,03
Bolivie, État plurinational de	0,02
Roumanie	0,02
Ouzbékistan	0,02
Serbie	0,02
Trinité-et-Tobago	0,01
Kirghizistan	0,01
Arménie	0,01
Zambie	0,01
Ile Maurice	0,01
Total des Investissements	**97,36**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	2,64
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Income Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats à déclarer

Pays	Description des titres	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	GNMA II, 4,50%, 15/07/2056	USD	11.910.000	11.475.074	61.479	0,08
Etats-Unis d'Amérique	GNMA II, 5,50%, 15/07/2056	USD	960.322.999	966.643.259	3.266.487	6,79
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 6,50%, 25/07/2054	USD	27.320.000	28.274.355	46.178	0,20
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 5,50%, 25/07/2056	USD	10.840.000	10.897.706	61.842	0,07
Total des positions longues sur contrats à déclarer				**1.017.290.394**	**3.435.986**	**7,14**
Etats-Unis d'Amérique	GNMA II, 3,00%, 15/07/2053	USD	(75.000.000)	(66.818.274)	25.476	(0,47)
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 2,50%, 25/07/2054	USD	(71.800.000)	(60.219.782)	(224.711)	(0,42)
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 3,00%, 25/07/2054	USD	(193.800.000)	(169.690.857)	(2.494.623)	(1,19)
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 3,50%, 25/07/2054	USD	(254.500.000)	(231.842.740)	(2.573.332)	(1,63)
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 4,00%, 25/07/2054	USD	(94.017.000)	(88.149.539)	(355.657)	(0,62)
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 4,50%, 25/07/2054	USD	(77.500.000)	(74.520.450)	(285.481)	(0,52)
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 5,00%, 25/07/2056	USD	(59.350.000)	(58.487.127)	(229.074)	(0,41)
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 6,00%, 25/07/2056	USD	(37.036.818)	(37.887.823)	(200.419)	(0,27)
Total des positions courtes sur contrats à déclarer				**(787.616.592)**	**(6.337.821)**	**(5,53)**
Contrats nets à déclarer				**229.673.802**	**(2.901.835)**	**1,61**

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	781.475.826	USD	537.323.006	05/08/2026	Barclays	952.908	0,01
AUD	327.538	USD	225.186	05/08/2026	Morgan Stanley	420	-
CAD	163.996	USD	115.412	05/08/2026	Barclays	63	-
CNH	163.340	USD	24.032	05/08/2026	Barclays	71	-
CNH	2.137.266	USD	315.092	05/08/2026	HSBC	289	-
EUR	30.526.669	CAD	49.150.074	15/07/2026	Goldman Sachs	230.478	-
EUR	6.130.375	USD	6.982.498	06/07/2026	Morgan Stanley	4.193	-
EUR	3.061.077	USD	3.490.120	05/08/2026	HSBC	3.102	-
EUR	720.713.194	USD	821.895.054	05/08/2026	Morgan Stanley	564.251	0,01
GBP	13.794	USD	18.146	05/08/2026	Barclays	88	-
USD	501.468	AUD	725.875	01/07/2026	BNP Paribas	1.159	-
USD	119.557	AUD	170.494	06/07/2026	Barclays	2.052	-
USD	2.635.240	AUD	3.703.575	06/07/2026	BNP Paribas	82.727	-
USD	17.546	AUD	24.957	06/07/2026	Goldman Sachs	345	-
USD	2.398.737	AUD	3.429.474	06/07/2026	HSBC	35.134	-
USD	3.103.908	AUD	4.344.517	06/07/2026	Morgan Stanley	109.655	-
USD	1.010.165	AUD	1.417.340	06/07/2026	Standard Chartered	33.331	-
USD	535.501	AUD	776.080	05/08/2026	Barclays	942	-
USD	1.532.484	AUD	2.221.209	05/08/2026	Morgan Stanley	2.528	-
USD	1.128	AUD	1.631	05/08/2026	Standard Chartered	4	-
USD	88.293	CAD	124.814	06/07/2026	BNP Paribas	532	-
USD	1.313.659	CAD	1.815.680	06/07/2026	Goldman Sachs	36.992	-
USD	118.957	CAD	166.515	06/07/2026	Morgan Stanley	1.875	-
USD	103.125.800	CAD	142.969.762	15/07/2026	Barclays	2.556.334	0,02
USD	1.099	CAD	1.557	05/08/2026	HSBC	3	-
USD	24.043.749	CHF	19.438.409	06/07/2026	Morgan Stanley	16.003	-
USD	71.071.313	CHF	56.958.043	15/07/2026	Goldman Sachs	592.636	0,01
USD	46.477	CHF	37.448	05/08/2026	Barclays	27	-
USD	54.184.888	CNH	367.882.348	06/07/2026	Barclays	10.817	-
USD	1.926.893	CNH	13.034.138	06/07/2026	HSBC	7.496	-
USD	2.498.786	CNH	16.889.451	06/07/2026	Morgan Stanley	11.659	-
USD	5.440.997	EUR	4.765.502	02/07/2026	Morgan Stanley	10.708	-
USD	1.270	EUR	1.101	06/07/2026	Barclays	15	-
USD	1.188.339	EUR	1.024.480	06/07/2026	BNP Paribas	20.755	-
USD	3.519	EUR	3.027	06/07/2026	Deutsche Bank	69	-
USD	7.145.222	EUR	6.130.375	06/07/2026	HSBC	158.531	-
USD	3.036.176	EUR	2.627.982	06/07/2026	Morgan Stanley	41.107	-
USD	1.527	EUR	1.313	06/07/2026	Standard Chartered	31	-
USD	26.136.270	EUR	22.859.860	05/08/2026	BNP Paribas	49.187	-
USD	1.518	EUR	1.329	05/08/2026	HSBC	2	-
USD	11.921	EUR	10.442	05/08/2026	Standard Chartered	5	-
USD	277.555	GBP	209.589	02/07/2026	Morgan Stanley	509	-
USD	43.088	GBP	32.168	06/07/2026	Barclays	566	-
USD	19.577	GBP	14.780	06/07/2026	BNP Paribas	40	-
USD	138.538.304	GBP	104.613.656	06/07/2026	HSBC	255.281	-
USD	306.383	GBP	229.814	06/07/2026	Standard Chartered	2.604	-
USD	117.492	GBP	88.885	05/08/2026	HSBC	3	-
USD	4.949.390	JPY	802.188.030	06/07/2026	Barclays	11.310	-

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
USD	17.764.354	JPY	2.843.995.397	15/07/2026	Goldman Sachs	244.284	-
USD	14.094	JPY	2.271.523	05/08/2026	Barclays	75	-
USD	322.963	SGD	417.780	02/07/2026	HSBC	328	-
USD	625.943	SGD	797.646	06/07/2026	Barclays	9.785	-
USD	126.840	SGD	161.402	06/07/2026	BNP Paribas	2.161	-
USD	576.895.994	SGD	746.487.263	06/07/2026	Goldman Sachs	256.145	-
USD	3.849.632	SGD	4.935.995	06/07/2026	HSBC	36.718	-
USD	3.067.646	SGD	3.937.106	06/07/2026	Morgan Stanley	26.345	-
USD	957.739	SGD	1.227.759	06/07/2026	Standard Chartered	9.331	-
USD	389.799	SGD	502.898	05/08/2026	Barclays	454	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**6.394.463**	**0,05**
AUD	5.770.677	USD	4.071.048	06/07/2026	Barclays	(93.882)	-
AUD	2.344.154	USD	1.668.116	06/07/2026	Goldman Sachs	(52.519)	-
AUD	2.867.480	USD	2.042.130	06/07/2026	HSBC	(65.856)	-
AUD	778.377.279	USD	556.537.419	06/07/2026	Merrill Lynch	(20.077.796)	(0,14)
AUD	4.085.664	USD	2.916.179	06/07/2026	Morgan Stanley	(100.328)	-
AUD	1.120.931	USD	802.383	06/07/2026	Standard Chartered	(29.834)	-
AUD	121.477.522	USD	86.548.094	15/07/2026	Standard Chartered	(2.840.062)	(0,02)
AUD	2.086.730	USD	1.439.168	05/08/2026	Barclays	(1.841)	-
AUD	725.875	USD	501.126	05/08/2026	BNP Paribas	(1.148)	-
AUD	29.957.018	USD	20.637.105	05/08/2026	HSBC	(2.889)	-
BRL	264.418.539	USD	51.781.487	15/07/2026	Goldman Sachs	(876.750)	(0,01)
CAD	1.444.992	USD	1.037.462	06/07/2026	Barclays	(21.438)	-
CAD	48.019.182	USD	34.826.863	06/07/2026	BNP Paribas	(1.062.922)	(0,01)
CAD	127.491	USD	90.439	06/07/2026	Citibank	(795)	-
CAD	648.200	USD	465.048	06/07/2026	HSBC	(9.276)	-
CAD	25.327.226	USD	17.833.312	15/07/2026	Citibank	(17.338)	-
CHF	37.448	USD	46.306	02/07/2026	Barclays	(37)	-
CHF	59.309	USD	75.522	06/07/2026	Barclays	(2.210)	-
CHF	19.294.100	USD	24.690.447	06/07/2026	Citibank	(841.081)	(0,01)
CHF	85.000	USD	105.406	06/07/2026	Morgan Stanley	(338)	-
CHF	19.495.348	USD	24.192.972	05/08/2026	Morgan Stanley	(10.651)	-
CLP	15.332.873.258	USD	17.072.045	15/07/2026	BNP Paribas	(465.746)	-
CNH	990.905	USD	146.807	06/07/2026	Barclays	(887)	-
CNH	392.212.187	USD	58.092.944	06/07/2026	Goldman Sachs	(336.080)	-
CNH	4.587.154	USD	678.887	06/07/2026	HSBC	(3.387)	-
CNH	15.692	USD	2.325	06/07/2026	Morgan Stanley	(14)	-
CNH	118.311.073	USD	17.514.818	15/07/2026	Barclays	(81.701)	-
CNH	367.057.527	USD	54.172.212	05/08/2026	Barclays	(8.176)	-
EUR	22.859.860	USD	26.098.798	01/07/2026	BNP Paribas	(49.988)	-
EUR	985.052	USD	1.149.602	06/07/2026	Barclays	(26.954)	-
EUR	3.162.463	USD	3.679.216	06/07/2026	BNP Paribas	(75.007)	-
EUR	2.147.727	USD	2.503.590	06/07/2026	Goldman Sachs	(55.860)	-
EUR	716.800.849	USD	835.433.870	06/07/2026	HSBC	(18.507.404)	(0,13)
EUR	89.941	USD	104.678	06/07/2026	Morgan Stanley	(2.174)	-
EUR	617.948	USD	718.921	06/07/2026	Standard Chartered	(14.655)	-
EUR	92.221.673	USD	106.381.834	15/07/2026	Goldman Sachs	(1.237.658)	(0,01)
EUR	88.995.769	USD	103.649.073	15/07/2026	HSBC	(2.182.830)	(0,02)
EUR	6.662.729	USD	7.616.112	05/08/2026	Morgan Stanley	(12.778)	-
GBP	88.885	USD	117.496	01/07/2026	HSBC	(4)	-
GBP	904.898	USD	1.210.877	06/07/2026	Barclays	(14.742)	-
GBP	34.635	USD	46.535	06/07/2026	BNP Paribas	(752)	-
GBP	311.529	USD	419.752	06/07/2026	Citibank	(7.959)	-
GBP	822.975	USD	1.105.575	06/07/2026	HSBC	(17.730)	-
GBP	102.816.380	USD	137.903.282	06/07/2026	Standard Chartered	(1.995.979)	(0,02)
GBP	52.791.412	USD	70.971.723	15/07/2026	BNP Paribas	(1.190.146)	(0,01)
GBP	26.832.499	USD	35.471.866	15/07/2026	Goldman Sachs	(3.709)	-
GBP	104.507.199	USD	138.392.561	05/08/2026	HSBC	(252.694)	-
GBP	209.589	USD	277.546	05/08/2026	Morgan Stanley	(506)	-
JPY	2.816.283.949	GBP	13.216.654	15/07/2026	Citibank	(120.890)	-
JPY	5.652.041.992	GBP	26.419.745	15/07/2026	Goldman Sachs	(103.883)	-
JPY	2.906.035	USD	18.157	06/07/2026	Barclays	(268)	-
JPY	2.573.558	USD	16.200	06/07/2026	Goldman Sachs	(358)	-
JPY	796.708.437	USD	5.015.789	06/07/2026	HSBC	(111.440)	-
JPY	801.690.583	USD	4.958.026	05/08/2026	Barclays	(10.519)	-
JPY	2.035.705	USD	12.617	05/08/2026	BNP Paribas	(54)	-
KRW	26.619.045.808	USD	17.293.067	15/07/2026	Goldman Sachs	(123.943)	-
NOK	337.898.314	EUR	30.648.651	15/07/2026	Goldman Sachs	(902.866)	(0,01)
NZD	30.145.615	AUD	24.870.363	15/07/2026	BNP Paribas	(62.703)	-
NZD	30.292.583	AUD	24.985.840	15/07/2026	Citibank	(59.031)	-
NZD	118.496.353	USD	69.681.425	15/07/2026	Standard Chartered	(2.562.921)	(0,02)
SGD	502.898	USD	388.841	01/07/2026	Barclays	(472)	-
SGD	49.274	USD	38.607	06/07/2026	Barclays	(544)	-
SGD	2.441.729	USD	1.916.913	06/07/2026	Goldman Sachs	(30.748)	-
SGD	3.259.294	USD	2.539.052	06/07/2026	HSBC	(21.342)	-
SGD	2.027.323	USD	1.583.537	06/07/2026	Morgan Stanley	(17.488)	-
SGD	749.769.551	USD	588.068.387	06/07/2026	Standard Chartered	(8.893.065)	(0,06)
SGD	748.357.497	USD	579.549.581	05/08/2026	Goldman Sachs	(170.088)	-
SGD	417.780	USD	323.727	05/08/2026	HSBC	(281)	-
USD	225.332	AUD	327.538	02/07/2026	Morgan Stanley	(423)	-
USD	537.617.388	AUD	781.475.826	06/07/2026	Barclays	(977.762)	(0,01)

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
USD	7.771.812	CAD	11.054.244	15/07/2026	Barclays	(4.094)	-
USD	357.098	CAD	507.481	05/08/2026	Morgan Stanley	(238)	-
USD	67.696	CNH	458.760	05/08/2026	HSBC	-	-
USD	820.246.382	EUR	720.146.077	06/07/2026	Morgan Stanley	(492.587)	-
USD	2.340.902	EUR	2.058.081	05/08/2026	Barclays	(7.727)	-
USD	30.937.430	EUR	27.145.001	05/08/2026	HSBC	(39.746)	-
USD	6.991.043	EUR	6.130.375	05/08/2026	Morgan Stanley	(4.783)	-
USD	201.513	GBP	152.619	05/08/2026	Barclays	(222)	-
USD	139.248	GBP	105.480	05/08/2026	Citibank	(178)	-
USD	17.755.020	INR	1.697.143.741	15/07/2026	Citibank	(153.586)	-
USD	430.051	SGD	555.918	05/08/2026	BNP Paribas	(341)	-
USD	67.955	SGD	87.953	05/08/2026	HSBC	(138)	-
USD	666.286	SGD	860.926	05/08/2026	Morgan Stanley	(244)	-
ZAR	513.651.786	USD	31.455.486	15/07/2026	Barclays	(165.742)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(67.695.226)**	**(0,48)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(61.300.763)**	**(0,43)**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Euro-Schatz, 08/09/2026	2.632	EUR	317.798.917	7.498	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(5.099)	USD	(1.051.250.474)	19.922	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	3.935	USD	421.521.505	2.521.440	0,02
US 10 Year Note, 21/09/2026	11.256	USD	1.238.423.813	12.905.484	0,09
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**15.454.344**	**0,11**
Euro-Bund, 08/09/2026	543	EUR	78.819.278	(15.469)	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(6.812)	USD	(767.467.594)	(13.863.781)	(0,10)
US Long Bond, 21/09/2026	(2.565)	USD	(291.969.141)	(9.516.203)	(0,07)
US Ultra Bond, 21/09/2026	(932)	USD	(108.592.562)	(4.367.531)	(0,03)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(27.762.984)**	**(0,20)**
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(12.308.640)**	**(0,09)**

Contrats de swap sur défaut de crédit

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Entité de référence	Acheter/ Vendre	Intérêt (versé)/ taux perçus	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
571.186.000	USD	Citigroup	CDX.NA.HY.46-V2	Achat	(5,00)%	20/06/2031	(46.432.823)	(0,33)
80.500.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BBB-	Vente	3,00%	18/11/2054	(8.878.478)	(0,07)
106.483.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BBB-	Vente	3,00%	17/08/2061	(21.593.865)	(0,15)
7.500.000	USD	Citigroup	CMBX.NA.BBB-	Vente	3,00%	17/08/2061	(1.520.937)	(0,01)
24.500.000	USD	Citigroup	CMBX.NA.BBB-	Vente	3,00%	17/09/2058	(5.603.861)	(0,04)
32.500.000	USD	Morgan Stanley	CMBX.NA.BBB-	Vente	3,00%	17/09/2058	(7.433.694)	(0,05)
156.244.000	USD	Citibank	Bank of America Corp. 3,5% 19/04/2026	Achat	(1,00)%	20/06/2028	(1.973.242)	(0,01)
Total des contrats de swap sur défaut de crédit à la juste valeur - Passifs							**(93.436.900)**	**(0,66)**
Valeur de marché nette des contrats de swap sur défaut de crédit - Passifs							**(93.436.900)**	**(0,66)**

JPMorgan Funds - Income Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
249.400.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 4,052% Réception taux variable SOFR 1 day	29/04/2033	(2.596.170)	(0,02)
368.100.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 3,982% Réception taux variable SOFR 1 day	29/11/2030	(1.911.184)	(0,01)
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					**(4.507.354)**	**(0,03)**
Valeur de marché nette des contrats sur swaps de taux d'intérêt - Passifs					**(4.507.354)**	**(0,03)**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Canada				
Bank of Nova Scotia (The) 5,35% 07/12/2026	USD	4.900.000	4.923.129	0,13
Enbridge, Inc. 1,6% 04/10/2026	USD	1.559.000	1.548.144	0,04
Toronto-Dominion Bank (The) 4,109% 13/10/2028	USD	14.761.000	14.617.168	0,38
			21.088.441	**0,55**
Irlande				
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	USD	24.273.000	24.128.816	0,63
AerCap Ireland Capital DAC 6,1% 15/01/2027	USD	3.438.000	3.464.891	0,09
			27.593.707	**0,72**
Japon				
Denso Corp., 144A 1,239% 16/09/2026	USD	272.000	270.123	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1,538% 20/07/2027	USD	22.007.000	21.973.200	0,57
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,88% 13/07/2026	USD	3.886.000	3.888.371	0,10
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1,402% 17/09/2026	USD	2.102.000	2.090.226	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2,174% 14/01/2027	USD	2.400.000	2.374.550	0,06
			30.596.470	**0,79**
Pays-Bas				
ING Groep NV 3,95% 29/03/2027	USD	3.370.000	3.363.360	0,09
ING Groep NV, FRN 6,083% 11/09/2027	USD	18.715.000	18.769.424	0,48
			22.132.784	**0,57**
Nouvelle-Zélande				
ANZ New Zealand Int'l Ltd., 144A 4% 22/01/2029	USD	2.338.000	2.308.577	0,06
ANZ New Zealand Int'l Ltd., FRN, 144A 4,255% 22/01/2029	USD	3.386.000	3.387.361	0,09
			5.695.938	**0,15**
Espagne				
Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027	USD	10.759.000	10.698.968	0,28
Banco Santander SA, FRN 6,527% 07/11/2027	USD	5.000.000	5.036.429	0,13
Banco Santander SA, FRN 5,552% 14/03/2028	USD	13.800.000	13.891.748	0,36
Banco Santander SA, FRN 4,175% 24/03/2028	USD	10.480.000	10.452.948	0,27
			40.080.093	**1,04**
Suisse				
UBS Group AG, FRN, 144A 1,494% 10/08/2027	USD	1.300.000	1.295.490	0,03
			1.295.490	**0,03**
Royaume-Uni				
Anglo American Capital plc, 144A 4,75% 10/04/2027	USD	5.129.000	5.140.547	0,13
Barclays plc, FRN 6,496% 13/09/2027	USD	7.926.000	7.955.629	0,20
Barclays plc, FRN 2,279% 24/11/2027	USD	10.429.000	10.339.882	0,27
HSBC Holdings plc, FRN 5,887% 14/08/2027	USD	19.710.000	19.741.202	0,51
HSBC Holdings plc, FRN 2,251% 22/11/2027	USD	7.389.000	7.318.321	0,19
HSBC Holdings plc, FRN 4,041% 13/03/2028	USD	5.189.000	5.171.928	0,13
HSBC Holdings plc, FRN 5,597% 17/05/2028	USD	7.136.000	7.199.843	0,19
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	34.611.000	34.664.621	0,90
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,462% 05/01/2028	USD	6.402.000	6.435.822	0,17
Lloyds Banking Group plc, FRN 3,574% 07/11/2028	USD	7.400.000	7.306.072	0,19
Nationwide Building Society, 144A 4,85% 27/07/2027	USD	6.994.000	7.024.043	0,18
Nationwide Building Society, FRN, 144A 6,557% 18/10/2027	USD	18.161.000	18.265.428	0,47
NatWest Markets plc, 144A 5,416% 17/05/2027	USD	9.806.000	9.905.094	0,26
NatWest Markets plc, 144A 4,174% 06/11/2028	USD	1.507.000	1.492.336	0,04
NatWest Markets plc, 144A 4,654% 27/03/2029	USD	9.948.000	9.942.748	0,26
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, 144A 3% 26/06/2027	USD	11.999.000	11.846.854	0,31
Rio Tinto Finance USA plc 4,375% 12/03/2027	USD	1.109.000	1.110.180	0,03
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2,608% 12/01/2028	USD	3.493.000	3.457.797	0,09
Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,75% 08/02/2028	USD	13.205.000	13.377.551	0,35
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,688% 14/05/2028	USD	25.175.000	25.420.444	0,66
			213.116.342	**5,53**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc. 3,775% 03/03/2028	USD	10.178.000	10.082.794	0,26
American Honda Finance Corp. 5,25% 07/07/2026	USD	1.252.000	1.252.182	0,03
American Honda Finance Corp. 1,3% 09/09/2026	USD	336.000	334.122	0,01
American Tower Corp., REIT 3,65% 15/03/2027	USD	3.855.000	3.836.163	0,10
AutoZone, Inc. 5,05% 15/07/2026	USD	2.493.000	2.493.684	0,06
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3,9% 15/03/2027	USD	4.042.000	4.026.785	0,10
Bunge Ltd. Finance Corp. 3,25% 15/08/2026	USD	11.175.000	11.157.818	0,29
Bunge Ltd. Finance Corp. 3,75% 25/09/2027	USD	6.000.000	5.951.501	0,15
Camden Property Trust, REIT 5,85% 03/11/2026	USD	5.587.000	5.607.670	0,15
Capital One Financial Corp. 4,1% 09/02/2027	USD	1.000.000	998.511	0,03
Charles Schwab Corp. (The) 5,875% 24/08/2026	USD	5.365.000	5.371.432	0,14
Charles Schwab Corp. (The) 2,45% 03/03/2027	USD	20.093.000	19.856.452	0,51
CNA Financial Corp. 3,45% 15/08/2027	USD	9.552.000	9.437.145	0,24
DTE Energy Co. 2,85% 01/10/2026	USD	3.803.000	3.790.907	0,10
Duke Energy Corp. 2,65% 01/09/2026	USD	4.312.000	4.300.139	0,11
Energy Transfer LP 3,9% 15/07/2026	USD	9.719.000	9.717.086	0,25
Energy Transfer LP 4,4% 15/03/2027	USD	6.245.000	6.246.633	0,16
Enterprise Products Operating LLC 4,3% 20/06/2028	USD	2.143.000	2.136.579	0,06
Essex Portfolio LP, REIT 3,625% 01/05/2027	USD	1.818.000	1.806.765	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 4,35% 17/01/2027	USD	1.675.000	1.673.187	0,04
General Motors Financial Co., Inc. 5,4% 08/05/2027	USD	11.095.000	11.179.835	0,29
Haleon US Capital LLC 3,375% 24/03/2027	USD	15.848.000	15.735.361	0,41
Healthpeak OP LLC, REIT 3,25% 15/07/2026	USD	1.414.000	1.413.405	0,04
Healthpeak OP LLC, REIT 1,35% 01/02/2027	USD	22.705.000	22.319.496	0,58
Hewlett Packard Enterprise Co. 4,45% 25/09/2026	USD	10.337.000	10.341.862	0,27
Hewlett Packard Enterprise Co. 4,05% 15/09/2027	USD	5.410.000	5.382.052	0,14
Howmet Aerospace, Inc. 3,75% 03/03/2028	USD	3.529.000	3.486.569	0,09
HSBC USA, Inc. 5,294% 04/03/2027	USD	1.573.000	1.584.276	0,04
Kimco Realty OP LLC, REIT 3,8% 01/04/2027	USD	4.159.000	4.144.202	0,11
McDonald's Corp. 3,5% 01/07/2027	USD	10.956.000	10.869.809	0,28
Mid-America Apartments LP, REIT 1,1% 15/09/2026	USD	8.389.000	8.337.184	0,22
Mid-America Apartments LP, REIT 3,6% 01/06/2027	USD	6.472.000	6.435.993	0,17
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 1,875% 15/01/2027	USD	7.922.000	7.822.632	0,20
Northwest Pipeline LLC 4% 01/04/2027	USD	1.473.000	1.468.035	0,04
Oracle Corp. 2,65% 15/07/2026	USD	7.200.000	7.194.901	0,19
Pfizer, Inc. 3,875% 15/11/2027	USD	2.912.000	2.900.193	0,07
Sherwin-Williams Co. (The) 3,45% 01/06/2027	USD	3.713.000	3.682.723	0,10
Snap-on, Inc. 3,25% 01/03/2027	USD	4.650.000	4.617.975	0,12
Toyota Motor Credit Corp. 4,5% 14/05/2027	USD	4.868.000	4.884.057	0,13
Tyson Foods, Inc. 3,55% 02/06/2027	USD	10.341.000	10.265.873	0,27
UDR, Inc., REIT 2,95% 01/09/2026	USD	8.360.000	8.341.664	0,22
US Bancorp 2,375% 22/07/2026	USD	4.936.000	4.931.017	0,13
US Treasury 4,125% 31/10/2026	USD	9.550.000	9.555.413	0,25
US Treasury 4,625% 15/11/2026	USD	31.600.000	31.681.652	0,82
US Treasury 3,75% 30/04/2027	USD	54.200.000	54.063.803	1,40

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
US Treasury 3,875% 31/07/2027	USD	35.300.000	35.212.439	0,91
US Treasury 3,375% 15/09/2027	USD	46.000.000	45.604.687	1,18
US Treasury 3,5% 30/09/2027	USD	73.640.000	73.090.577	1,90
US Treasury 3,375% 30/11/2027	USD	57.900.000	57.299.514	1,49
US Treasury 3,375% 29/02/2028	USD	104.000.000	102.744.687	2,67
US Treasury 3,75% 30/04/2028	USD	51.300.000	50.955.328	1,32
US Treasury 4% 31/05/2028	USD	18.500.000	18.455.195	0,48
US Treasury 3,5% 15/02/2029	USD	36.600.000	36.018.832	0,93
Virginia Electric and Power Co. 3,5% 15/03/2027	USD	8.350.000	8.300.046	0,22
Wells Fargo & Co. 3% 23/10/2026	USD	14.370.000	14.314.999	0,37
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 01/10/2026	USD	2.767.000	2.764.335	0,07
Xylem, Inc. 3,25% 01/11/2026	USD	13.133.000	13.091.861	0,34
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 4,7% 19/02/2027	USD	11.649.000	11.668.535	0,30
			832.238.572	**21,60**
Total des Obligations			**1.193.837.837**	**30,98**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**1.193.837.837**	**30,98**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4,75% 18/01/2027	USD	4.500.000	4.515.467	0,12
Macquarie Bank Ltd., 144A 5,272% 02/07/2027	USD	8.156.000	8.234.035	0,21
Macquarie Bank Ltd., 144A 3,915% 03/02/2028	USD	2.524.000	2.507.006	0,06
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 4,121% 03/02/2028	USD	2.338.000	2.340.369	0,06
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 1,629% 23/09/2027	USD	5.000.000	4.965.494	0,13
NBN Co. Ltd., 144A 4% 01/10/2027	USD	5.092.000	5.062.613	0,13
Scentre Group Trust 1, REIT, 144A 3,75% 23/03/2027	USD	9.511.000	9.454.997	0,25
			37.079.981	**0,96**
Canada				
Bank of Montreal 1,25% 15/09/2026	USD	1.733.000	1.723.257	0,05
Bank of Montreal, FRN 4,567% 10/09/2027	USD	26.777.000	26.784.477	0,70
Bank of Montreal, FRN 4,1% 15/12/2027	USD	17.868.000	17.848.891	0,46
Bank of Montreal, FRN 4,268% 13/01/2028	USD	8.887.000	8.913.139	0,23
Bank of Nova Scotia (The) 1,3% 15/09/2026	USD	1.533.000	1.523.930	0,04
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,41% 04/06/2027	USD	7.457.000	7.489.837	0,19
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,043% 15/09/2028	USD	13.269.000	13.198.434	0,34
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,578% 05/06/2029	USD	18.528.000	18.482.803	0,48
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,237% 28/06/2027	USD	7.982.000	8.052.731	0,21
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,508% 11/09/2027	USD	21.139.000	21.138.073	0,55
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,243% 08/09/2028	USD	25.753.000	25.675.241	0,67
CGI, Inc. 1,45% 14/09/2026	USD	9.191.000	9.142.961	0,24
Element Fleet Management Corp., 144A 5,643% 13/03/2027	USD	5.025.000	5.057.569	0,13
Enbridge, Inc. 3,7% 15/07/2027	USD	5.806.000	5.769.434	0,15
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 4,505% 26/05/2028	USD	8.974.000	8.968.753	0,23
National Bank of Canada, FRN 5,6% 02/07/2027	USD	9.566.000	9.566.414	0,25
National Bank of Canada, FRN 4,95% 01/02/2028	USD	8.175.000	8.198.235	0,21
National Bank of Canada, FRN 4,373% 30/04/2028	USD	3.872.000	3.866.127	0,10
National Bank of Canada, FRN 4,166% 20/01/2029	USD	5.972.000	5.936.741	0,15
National Bank of Canada, FRN 4,416% 20/01/2029	USD	3.951.000	3.959.436	0,10
Royal Bank of Canada, FRN 5,069% 23/07/2027	USD	22.473.000	22.482.863	0,58
Royal Bank of Canada, FRN 4,51% 18/10/2027	USD	32.597.000	32.607.887	0,85
Toronto-Dominion Bank (The) 5,532% 17/07/2026	USD	1.991.000	1.992.276	0,05
Toronto-Dominion Bank (The) 2,8% 10/03/2027	USD	18.296.000	18.116.272	0,47
			286.495.781	**7,43**
Iles Caïmans				
Mizuho Markets Cayman LP, FRN, 144A 4,128% 09/10/2026	USD	14.044.000	14.051.178	0,36
Mizuho Markets Cayman LP, FRN, 144A 4,6% 23/06/2028	USD	19.557.000	19.570.869	0,51
			33.622.047	**0,87**
Danemark				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,427% 01/03/2028	USD	2.887.000	2.906.075	0,08
			2.906.075	**0,08**
France				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,896% 13/07/2026	USD	19.429.000	19.440.740	0,50
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,088% 23/01/2027	USD	8.403.000	8.438.539	0,22
BNP Paribas SA, FRN, 144A 1,904% 30/09/2028	USD	7.915.000	7.660.432	0,20
BPCE SA, 144A 5,203% 18/01/2027	USD	1.868.000	1.876.825	0,05
Credit Agricole SA, 144A 5,589% 05/07/2026	USD	3.035.000	3.035.383	0,08
Credit Agricole SA, 144A 4,125% 10/01/2027	USD	7.950.000	7.940.111	0,21
Danone SA, 144A 2,947% 02/11/2026	USD	29.339.000	29.204.153	0,76
Societe Generale SA, 144A 4% 12/01/2027	USD	2.500.000	2.493.569	0,06
Societe Generale SA, FRN, 144A 4,735% 19/02/2027	USD	678.000	680.598	0,02
			80.770.350	**2,10**
Allemagne				
Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	14.137.000	14.148.976	0,37
Deutsche Bank AG, FRN 2,311% 16/11/2027	USD	3.629.000	3.599.468	0,09
			17.748.444	**0,46**
Japon				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 2,341% 19/01/2028	USD	5.901.000	5.835.718	0,15
NTT Finance Corp., 144A 5,104% 02/07/2027	USD	9.980.000	10.040.542	0,26
NTT Finance Corp., 144A 4,567% 16/07/2027	USD	11.735.000	11.748.661	0,31
NTT Finance Corp., 144A 4,741% 31/03/2028	USD	2.102.000	2.104.710	0,06
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 4,45% 10/09/2027	USD	6.590.000	6.595.289	0,17
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., FRN, 144A 4,607% 10/09/2027	USD	8.112.000	8.169.472	0,21
			44.494.392	**1,16**
Pays-Bas				
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	24.771.000	24.858.991	0,64
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 4,421% 07/07/2028	USD	1.751.000	1.759.032	0,05
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 1,98% 15/12/2027	USD	7.933.000	7.848.213	0,20
ENEL Finance International NV, 144A 3,625% 25/05/2027	USD	2.920.000	2.899.234	0,08
ENEL Finance International NV, 144A 4,625% 15/06/2027	USD	13.879.000	13.913.716	0,36
ENEL Finance International NV, STEP, 144A 1,625% 12/07/2026	USD	8.375.000	8.366.971	0,22
			59.646.157	**1,55**
Nouvelle-Zélande				
Westpac New Zealand Ltd., 144A 5,132% 26/02/2027	USD	5.735.000	5.766.473	0,15
Westpac New Zealand Ltd., 144A 4,127% 29/01/2029	USD	3.196.000	3.162.285	0,08
			8.928.758	**0,23**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Espagne				
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,684% 13/09/2027	USD	10.445.000	10.489.199	0,27
			10.489.199	**0,27**
Organisations supranationales				
NXP BV 4,4% 01/06/2027	USD	2.840.000	2.839.753	0,07
			2.839.753	**0,07**
Suisse				
UBS AG, FRN 4,864% 10/01/2028	USD	22.065.000	22.127.867	0,57
			22.127.867	**0,57**
Royaume-Uni				
Standard Chartered Bank 4,853% 03/12/2027	USD	953.000	960.481	0,03
Standard Chartered Bank, FRN 4,3% 08/10/2026	USD	500.000	500.507	0,01
			1.460.988	**0,04**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc., FRN 4,11% 03/03/2028	USD	2.694.000	2.696.897	0,07
American Express Co. 3,3% 03/05/2027	USD	6.071.000	6.024.115	0,16
American Express Co., FRN 5,389% 28/07/2027	USD	268.000	268.207	0,01
American Express Co., FRN 4,009% 09/02/2029	USD	6.582.000	6.525.591	0,17
American Honda Finance Corp., FRN 4,247% 11/12/2026	USD	7.947.000	7.953.686	0,21
American Honda Finance Corp., FRN 4,398% 15/01/2027	USD	14.503.000	14.529.552	0,38
American Honda Finance Corp., FRN 4,52% 09/07/2027	USD	5.315.000	5.331.344	0,14
American Honda Finance Corp., FRN 4,367% 13/08/2027	USD	7.647.000	7.654.865	0,20
Amrize Finance US LLC 4,6% 07/04/2027	USD	15.522.000	15.544.698	0,40
Athene Global Funding, 144A 4,86% 27/08/2026	USD	23.125.000	23.141.371	0,60
Athene Global Funding, 144A 4,95% 07/01/2027	USD	11.226.000	11.243.315	0,29
Athene Global Funding, 144A 5,339% 15/01/2027	USD	938.000	941.623	0,02
Athene Global Funding, 144A 3,205% 08/03/2027	USD	1.250.000	1.233.506	0,03
Aviation Capital Group LLC, 144A 4,75% 14/04/2027	USD	1.615.000	1.617.019	0,04
Baker Hughes Holdings LLC 4,05% 11/03/2029	USD	12.708.000	12.537.942	0,33
Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027	USD	11.868.000	11.849.097	0,31
Bank of America Corp., FRN 2,551% 04/02/2028	USD	941.000	930.587	0,02
Bank of America Corp., FRN 4,376% 27/04/2028	USD	14.250.000	14.239.675	0,37
BMW US Capital LLC, 144A 1,25% 12/08/2026	USD	5.000.000	4.982.572	0,13
BMW US Capital LLC, 144A 4,65% 13/08/2026	USD	32.000.000	32.017.737	0,83
BMW US Capital LLC, 144A 4,65% 19/03/2027	USD	2.223.000	2.228.246	0,06
BMW US Capital LLC, 144A 4,9% 02/04/2027	USD	2.695.000	2.706.749	0,07
Broadcom, Inc. 3,459% 15/09/2026	USD	26.258.000	26.218.568	0,68
Bunge Ltd. Finance Corp. 4,9% 21/04/2027	USD	10.774.000	10.823.250	0,28
Capital One Financial Corp., FRN 1,878% 02/11/2027	USD	2.963.000	2.936.144	0,08
Capital One Financial Corp., FRN 4,927% 10/05/2028	USD	14.042.000	14.080.243	0,37
Cardinal Health, Inc. 4,7% 15/11/2026	USD	3.916.000	3.921.949	0,10
Caterpillar Financial Services Corp., FRN 4,201% 07/07/2027	USD	3.480.000	3.489.923	0,09
Caterpillar Financial Services Corp., FRN 4,277% 15/08/2028	USD	12.500.000	12.543.226	0,33
Chevron Phillips Chemical Co. LLC, 144A 3,4% 01/12/2026	USD	4.490.000	4.475.044	0,12
Cigna Group (The) 3,4% 01/03/2027	USD	15.915.000	15.826.094	0,41
Citibank NA, FRN 4,876% 19/11/2027	USD	16.290.000	16.323.190	0,42
Citibank NA, FRN 4,124% 18/06/2028	USD	5.976.000	5.980.108	0,15
Citigroup Global Markets Holdings, Inc., FRN 4,13% 04/01/2027	USD	4.359.000	4.359.790	0,11
Citigroup, Inc., FRN 4,643% 07/05/2028	USD	3.156.000	3.159.359	0,08
CNO Global Funding, 144A 4,375% 08/09/2028	USD	6.125.000	6.060.705	0,16
Corebridge Global Funding, 144A 5,75% 02/07/2026	USD	9.094.000	9.094.371	0,24
Corebridge Global Funding, 144A 4,65% 20/08/2027	USD	10.504.000	10.520.344	0,27
Corebridge Global Funding, 144A 4,25% 21/08/2028	USD	2.272.000	2.251.009	0,06
Corebridge Global Funding, FRN, 144A 4,485% 15/12/2028	USD	8.436.000	8.410.114	0,22
CRH America Finance, Inc., 144A 3,4% 09/05/2027	USD	3.352.000	3.323.995	0,09
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5% 15/01/2027	USD	13.005.000	13.053.760	0,34
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 3,65% 07/04/2027	USD	5.000.000	4.974.334	0,13
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 5,125% 25/09/2027	USD	1.000.000	1.007.727	0,03
ERAC USA Finance LLC, 144A 3,3% 01/12/2026	USD	13.566.000	13.514.836	0,35
Extra Space Storage LP, REIT 3,5% 01/07/2026	USD	10.291.000	10.291.000	0,27
F&G Global Funding, 144A 5,875% 10/06/2027	USD	12.701.000	12.828.621	0,33
F&G Global Funding, 144A 4,65% 08/09/2028	USD	1.229.000	1.214.436	0,03
F&G Global Funding, FRN, 144A 4,953% 08/09/2028	USD	4.257.000	4.239.119	0,11
FHLMC 4% 05/03/2029	USD	18.300.000	18.185.839	0,47
Fifth Third Bancorp, FRN 1,707% 01/11/2027	USD	18.432.000	18.257.580	0,47
Georgia Power Co., FRN 4,054% 22/11/2027	USD	14.534.000	14.566.580	0,38
Glencore Funding LLC, 144A 4% 27/03/2027	USD	191.000	190.357	0,00
Glencore Funding LLC, FRN, 144A 4,403% 01/10/2026	USD	1.431.000	1.432.543	0,04
Goldman Sachs Bank USA, FRN 4,656% 03/06/2029	USD	7.530.000	7.536.804	0,20
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,542% 10/09/2027	USD	7.100.000	7.060.846	0,18
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	1.765.000	1.751.471	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	7.000.000	6.918.431	0,18
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,615% 15/03/2028	USD	1.500.000	1.490.548	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,148% 21/01/2029	USD	12.865.000	12.759.004	0,33
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,356% 21/01/2029	USD	6.180.000	6.190.682	0,16
Huntington National Bank (The), FRN 4,871% 12/04/2028	USD	16.100.000	16.138.405	0,42
Huntington National Bank (The), FRN 4,552% 17/05/2028	USD	1.994.000	1.994.320	0,05
Hyundai Capital America, 144A 5,95% 21/09/2026	USD	2.200.000	2.207.270	0,06
Hyundai Capital America, 144A 4,85% 25/03/2027	USD	13.826.000	13.871.104	0,36
Hyundai Capital America, 144A 4,3% 24/09/2027	USD	5.471.000	5.453.662	0,14
Hyundai Capital America, 144A 4,5% 16/06/2028	USD	6.820.000	6.794.157	0,18
Hyundai Capital America, 144A 4,25% 08/01/2029	USD	5.413.000	5.344.124	0,14
Jackson National Life Global Funding, 144A 5,55% 02/07/2027	USD	6.552.000	6.612.251	0,17
Jackson National Life Global Funding, 144A 4,85% 23/06/2028	USD	9.771.000	9.745.196	0,25
Jackson National Life Global Funding, FRN, 144A 4,518% 09/06/2027	USD	7.104.000	7.121.784	0,18
Jackson National Life Global Funding, FRN, 144A 4,577% 12/09/2028	USD	6.111.000	6.103.986	0,16
Marriott International, Inc. 4,2% 15/07/2027	USD	1.752.000	1.750.062	0,05
Mars, Inc., 144A 0,875% 16/07/2026	USD	5.000.000	4.993.301	0,13
MassMutual Global Funding II, FRN, 144A 4,305% 22/01/2029	USD	4.568.000	4.575.154	0,12
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4,875% 31/07/2026	USD	6.357.000	6.359.436	0,16
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5,2% 03/08/2026	USD	2.205.000	2.207.175	0,06
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 3,45% 06/01/2027	USD	1.932.000	1.923.786	0,05
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4,125% 10/03/2028	USD	12.601.000	12.507.950	0,32
Met Tower Global Funding, 144A 4% 01/10/2027	USD	1.363.000	1.356.313	0,03
Met Tower Global Funding, 144A 4% 14/01/2029	USD	17.158.000	16.939.902	0,44
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 5,05% 06/01/2028	USD	4.628.000	4.666.948	0,12

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Metropolitan Life Global Funding I, FRN, 144A 4,353% 25/08/2028	USD	2.724.000	2.730.517	0,07
Morgan Stanley, FRN 1,512% 20/07/2027	USD	26.756.000	26.712.594	0,69
Morgan Stanley Bank NA, FRN 4,447% 15/10/2027	USD	14.464.000	14.463.378	0,37
Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,504% 26/05/2028	USD	10.389.000	10.480.661	0,27
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp., FRN 4,181% 03/12/2027	USD	18.323.000	18.362.939	0,48
New York Life Global Funding, 144A 4,4% 25/04/2028	USD	9.967.000	9.960.674	0,26
New York Life Global Funding, FRN, 144A 4,303% 25/07/2028	USD	5.704.000	5.712.460	0,15
New York Life Global Funding, FRN, 144A 4,211% 02/02/2029	USD	6.858.000	6.846.671	0,18
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 4,685% 01/09/2027	USD	14.381.000	14.419.598	0,37
NNN REIT, Inc. 3,5% 15/10/2027	USD	14.658.000	14.484.162	0,38
Oncor Electric Delivery Co. LLC 4,5% 20/03/2027	USD	3.446.000	3.451.205	0,09
Pacific Life Global Funding II, FRN, 144A 4,4% 10/07/2028	USD	19.500.000	19.566.789	0,51
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 4,4% 01/07/2027	USD	4.036.000	4.030.272	0,10
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,102% 23/07/2027	USD	10.471.000	10.474.132	0,27
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6,615% 20/10/2027	USD	15.442.000	15.540.956	0,40
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,3% 21/01/2028	USD	10.608.000	10.655.894	0,28
Principal Life Global Funding II, 144A 4,6% 19/08/2027	USD	2.284.000	2.289.213	0,06
Principal Life Global Funding II, FRN, 144A 4,446% 18/08/2028	USD	3.817.000	3.824.437	0,10
Public Storage Operating Co., REIT, FRN 4,347% 16/04/2027	USD	3.600.000	3.609.749	0,09
Roche Holdings, Inc., 144A 2,314% 10/03/2027	USD	1.949.000	1.924.916	0,05
Roper Technologies, Inc. 1,4% 15/09/2027	USD	7.632.000	7.367.743	0,19
Santander Holdings USA, Inc. 3,244% 05/10/2026	USD	1.900.000	1.894.773	0,05
Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USD	5.537.000	5.571.467	0,14
Southern Co. (The) 3,25% 01/07/2026	USD	16.886.000	16.886.000	0,44
State Street Corp., FRN 4,543% 24/04/2028	USD	5.097.000	5.101.999	0,13
Synopsys, Inc. 4,55% 01/04/2027	USD	17.834.000	17.863.831	0,46
T-Mobile USA, Inc. 3,75% 15/04/2027	USD	17.579.000	17.493.748	0,45
Toyota Motor Credit Corp., FRN 4,245% 21/07/2027	USD	4.560.000	4.568.396	0,12
Toyota Motor Credit Corp., FRN 4,123% 25/08/2027	USD	19.879.000	19.882.654	0,52
Truist Bank, FRN 4,144% 27/01/2029	USD	2.697.000	2.680.163	0,07
US Bancorp, FRN 2,215% 27/01/2028	USD	5.433.000	5.365.318	0,14
US Bank NA, FRN 4,507% 22/10/2027	USD	27.142.000	27.156.824	0,70
US Bank NA, FRN 4,73% 15/05/2028	USD	14.075.000	14.111.403	0,37
VMware LLC 1,4% 15/08/2026	USD	11.067.000	11.024.574	0,29
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,9% 14/08/2026	USD	6.669.000	6.672.232	0,17
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5,7% 12/09/2026	USD	16.300.000	16.338.692	0,42
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,35% 08/06/2027	USD	1.500.000	1.497.496	0,04
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,45% 11/09/2027	USD	2.994.000	2.985.644	0,08
Walmart, Inc. 4% 30/04/2029	USD	8.079.000	8.022.401	0,21
Wells Fargo & Co., FRN 4,424% 24/01/2028	USD	14.358.000	14.384.507	0,37
Wells Fargo & Co., FRN 4,9% 24/01/2028	USD	11.368.000	11.395.826	0,30
Western-Southern Global Funding, 144A 4,38% 02/06/2027	USD	6.097.000	6.080.126	0,16
Western-Southern Global Funding, 144A 4,25% 29/01/2029	USD	7.066.000	6.989.801	0,18
			1.077.003.459	**27,95**
Total des Obligations			**1.685.613.251**	**43,74**
Certificats de dépôt				
Canada				
Royal Bank of Canada 3,95% 17/11/2026	USD	15.474.000	15.468.247	0,40
			15.468.247	**0,40**
Finlande				
Nordea Bank Abp, FRN 4% 05/02/2027	USD	13.896.000	13.906.864	0,36
			13.906.864	**0,36**
France				
Credit Industriel et Commercial 4,2% 19/05/2027	USD	12.523.000	12.511.980	0,33
			12.511.980	**0,33**
Allemagne				
Commerzbank AG 3,85% 26/08/2026	USD	20.665.000	20.664.624	0,54
Deutsche Bank AG 4,41% 08/07/2026	USD	12.662.000	12.663.669	0,33
Deutsche Bank AG, FRN 4,043% 28/10/2026	USD	2.821.000	2.823.163	0,07
			36.151.456	**0,94**
Singapour				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 4,12% 18/05/2027	USD	16.911.000	16.892.497	0,44
			16.892.497	**0,44**
Corée du Sud				
KEB Hana Bank 3,9% 28/07/2026	USD	9.416.000	9.416.521	0,25
KEB Hana Bank 3,94% 04/09/2026	USD	4.402.000	4.401.503	0,11
KEB Hana Bank 3,87% 01/12/2026	USD	17.800.000	17.779.229	0,46
			31.597.253	**0,82**
Suède				
Svenska Handelsbanken 3,935% 17/11/2026	USD	20.077.000	20.069.985	0,52
			20.069.985	**0,52**
Etats-Unis d'Amérique				
HSBC Bank USA NA, FRN 3,99% 04/01/2027	USD	3.605.000	3.606.465	0,09
			3.606.465	**0,09**
Total des Certificats de dépôt			**150.204.747**	**3,90**
Billets de trésorerie				
Australie				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 0% 23/04/2027	USD	7.200.000	6.957.823	0,18
Commonwealth Bank of Australia, 144A 0% 28/05/2027	USD	15.574.000	14.978.710	0,39
Macquarie Bank Ltd., 144A 0% 19/11/2026	USD	9.953.000	9.793.320	0,25
Macquarie Group Ltd. 0% 15/12/2026	USD	18.000.000	17.643.672	0,46
Norfina Ltd., 144A 0% 27/11/2026	USD	55.638.000	54.729.248	1,42
Westpac Banking Corp., 144A 0% 09/04/2027	USD	17.370.000	16.812.418	0,44
Westpac Banking Corp., 144A 0% 12/04/2027	USD	30.000.000	29.026.614	0,75
			149.941.805	**3,89**
Canada				
Bank of Nova Scotia (The), 144A 0% 14/05/2027	USD	10.632.000	10.250.781	0,27
Canadian Imperial Bank of Commerce, 144A 0% 22/06/2027	USD	2.205.000	2.114.662	0,05
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 0% 19/01/2027	USD	6.791.000	6.637.612	0,17
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 0% 14/04/2027	USD	24.500.000	23.698.091	0,62
National Bank of Canada, 144A 0% 06/04/2027	USD	12.290.000	11.900.031	0,31
National Bank of Canada, 144A 0% 21/05/2027	USD	2.436.000	2.345.510	0,06
National Bank of Canada, 144A 0% 16/06/2027	USD	10.063.000	9.657.674	0,25
Royal Bank of Canada, 144A 0% 24/03/2027	USD	6.276.000	6.087.500	0,16
Toronto-Dominion Bank (The), 144A 0% 22/04/2027	USD	21.517.000	20.794.980	0,54
			93.486.841	**2,43**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Danemark				
Danske Bank A/S, 144A 0% 29/10/2026	USD	14.786.000	14.591.137	0,38
Danske Bank A/S, 144A 0% 25/03/2027	USD	7.237.000	7.016.230	0,18
Danske Bank A/S, 144A 0% 17/05/2027	USD	21.254.000	20.470.884	0,53
			42.078.251	**1,09**
France				
Credit Industriel et Commercial, 144A 0% 20/05/2027	USD	13.412.000	12.914.289	0,34
Sanofi SA, 144A 0% 22/10/2026	USD	10.950.000	10.819.900	0,28
			23.734.189	**0,62**
Allemagne				
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, 144A 0% 04/09/2026	USD	15.000.000	14.895.004	0,38
RWE AG, 144A 0% 20/04/2027	USD	19.137.000	18.455.168	0,48
			33.350.172	**0,86**
Japon				
Sumitomo Mitsui Banking Corp., FRN, 144A 4,02% 04/12/2026	USD	6.660.000	6.665.052	0,17
			6.665.052	**0,17**
Nouvelle-Zélande				
Westpac Securities NZ Ltd., 144A 0% 29/10/2026	USD	12.911.000	12.741.281	0,33
			12.741.281	**0,33**
Norvège				
DNB Bank ASA, 144A 0% 03/08/2026	USD	13.757.000	13.710.050	0,35
DNB Bank ASA, 144A 0% 16/04/2027	USD	40.500.000	39.183.657	1,02
			52.893.707	**1,37**
Corée du Sud				
KEB Hana Bank, 144A 0% 04/09/2026	USD	4.096.000	4.067.254	0,10
			4.067.254	**0,10**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0% 02/11/2026	USD	26.000.000	25.644.632	0,67
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0% 21/05/2027	USD	1.700.000	1.636.101	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0% 28/05/2027	USD	10.000.000	9.615.823	0,25
Banco Santander SA, 144A 0% 25/03/2027	USD	10.000.000	9.691.950	0,25
Banco Santander SA, 144A 0% 19/04/2027	USD	4.200.000	4.058.668	0,10
			50.647.174	**1,31**
Suède				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 0% 13/04/2027	USD	7.440.000	7.198.297	0,19
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 18/08/2026	USD	12.439.000	12.376.187	0,32
Svenska Handelsbanken AB, 144A 0% 13/04/2027	USD	11.804.000	11.419.488	0,29
Swedbank AB, 144A 0% 05/05/2027	USD	45.000.000	43.438.293	1,13
Swedbank AB 0% 15/12/2026	USD	1.900.000	1.865.090	0,05
			76.297.355	**1,98**
Emirats arabes unis				
First Abu Dhabi Bank PJSC, 144A 0% 10/11/2026	USD	28.007.000	27.599.016	0,72
			27.599.016	**0,72**
Royaume-Uni				
Lloyds Bank plc, 144A 0% 17/06/2027	USD	8.844.000	8.482.381	0,22
National Westminster Bank plc, 144A 0% 25/05/2027	USD	7.490.000	7.208.856	0,19
National Westminster Bank plc, 144A 0% 27/05/2027	USD	6.755.000	6.499.825	0,17
			22.191.062	**0,58**
Etats-Unis d'Amérique				
ABN AMRO Funding USA LLC 0% 22/12/2026	USD	15.490.000	15.187.174	0,39
Charles Schwab & Co., Inc., 144A 0% 16/02/2027	USD	16.844.000	16.397.981	0,43
General Motors Financial Co., Inc. 0% 08/10/2026	USD	3.400.000	3.360.333	0,09
HSBC USA, Inc., 144A 0% 03/02/2027	USD	18.000.000	17.549.588	0,46
LSEG US Fin Corp. 0% 05/03/2027	USD	12.495.000	12.127.873	0,31
			64.622.949	**1,68**
Total des Billets de trésorerie			**660.316.108**	**17,13**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**2.496.134.106**	**64,77**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	106.166.874	106.166.874	2,75
			106.166.874	**2,75**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**106.166.874**	**2,75**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**106.166.874**	**2,75**
Total des Investissements			**3.796.138.817**	**98,50**
Liquidités			**40.730.679**	**1,06**
Autres actifs/(passifs)			**16.946.723**	**0,44**
Total de l'Actif net			**3.853.816.219**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	51,32
Canada	10,81
Royaume-Uni	6,15
Australie	4,85
France	3,05
Luxembourg	2,75
Espagne	2,62
Suède	2,50
Allemagne	2,26
Pays-Bas	2,12
Japon	2,12
Norvège	1,37
Danemark	1,17
Corée du Sud	0,92
Iles Caïmans	0,87
Emirats arabes unis	0,72
Irlande	0,72
Nouvelle-Zélande	0,71
Suisse	0,60
Singapour	0,44
Finlande	0,36
Organisations supranationales	0,07
Total des Investissements	**98,50**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	1,50
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	285.704	USD	324.483	06/07/2026	Morgan Stanley	1.130	-
EUR	151.575	USD	172.425	06/07/2026	Standard Chartered	323	-
EUR	113.406.517	USD	129.328.111	05/08/2026	Morgan Stanley	88.480	-
HKD	19.545.821	USD	2.495.401	05/08/2026	Barclays	341	-
USD	1.712.590	EUR	1.500.000	02/07/2026	HSBC	3.340	-
USD	12.060.377	EUR	10.400.268	06/07/2026	BNP Paribas	207.358	-
USD	1.243.507	EUR	1.079.629	06/07/2026	HSBC	13.072	-
USD	302.488	EUR	260.000	06/07/2026	Standard Chartered	6.170	-
USD	162.201.802	GBP	122.484.436	06/07/2026	HSBC	296.381	0,01
USD	1.277.406	HKD	10.000.000	06/07/2026	Goldman Sachs	2.025	-
USD	620.520	HKD	4.857.750	06/07/2026	Standard Chartered	972	-
USD	11.307.861	SGD	14.632.056	06/07/2026	Goldman Sachs	5.021	-
USD	344.339	SGD	440.780	06/07/2026	Morgan Stanley	3.849	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**628.462**	**0,01**
EUR	232.541	USD	265.484	01/07/2026	HSBC	(504)	-
EUR	2.450.577	USD	2.844.969	06/07/2026	BNP Paribas	(52.086)	-
EUR	121.818.539	USD	141.944.439	06/07/2026	HSBC	(3.109.797)	(0,08)
EUR	440.017	USD	512.133	06/07/2026	Morgan Stanley	(10.652)	-
GBP	50.000	USD	66.962	06/07/2026	Barclays	(870)	-
GBP	353.840	USD	475.700	06/07/2026	Morgan Stanley	(7.978)	-
GBP	132.080.596	USD	177.154.142	06/07/2026	Standard Chartered	(2.564.086)	(0,07)
GBP	122.484.436	USD	162.198.728	05/08/2026	HSBC	(296.162)	(0,01)
HKD	67.711	USD	8.648	06/07/2026	HSBC	(13)	-
HKD	34.335.860	USD	4.387.561	06/07/2026	Morgan Stanley	(8.428)	-
SGD	2.210.000	USD	1.736.756	06/07/2026	BNP Paribas	(29.595)	-
SGD	5.000.000	USD	3.871.347	06/07/2026	HSBC	(8.992)	-
SGD	7.862.835	USD	6.167.075	06/07/2026	Standard Chartered	(93.262)	-
SGD	14.632.056	USD	11.331.488	05/08/2026	Goldman Sachs	(3.329)	-
USD	129.170.023	EUR	113.406.517	06/07/2026	Morgan Stanley	(77.571)	-
USD	13.202.076	GBP	10.000.000	06/07/2026	Standard Chartered	(16.373)	-
USD	2.492.549	HKD	19.545.821	06/07/2026	Barclays	(289)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(6.279.987)**	**(0,16)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(5.651.525)**	**(0,15)**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Canada				
Brookfield Finance, Inc. 4,85% 29/03/2029	USD	1.089.000	1.091.448	0,02
Canadian Pacific Railway Co. 5,75% 15/03/2033	USD	305.000	318.403	0,01
Enbridge, Inc. 5,625% 05/04/2034	USD	2.605.000	2.690.799	0,06
Enbridge, Inc. 5,95% 05/04/2054	USD	2.140.000	2.160.721	0,05
Fortis, Inc. 3,055% 04/10/2026	USD	962.000	958.542	0,02
Suncor Energy, Inc. 7,15% 01/02/2032	USD	150.000	165.859	0,00
Suncor Energy, Inc. 6,8% 15/05/2038	USD	299.000	330.592	0,01
			7.716.364	**0,17**
Iles Caïmans				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	965.000	958.155	0,02
			958.155	**0,02**
Chili				
Chile Government Bond 2,55% 27/01/2032	USD	1.272.000	1.133.988	0,03
			1.133.988	**0,03**
France				
TotalEnergies Capital International SA 3,461% 12/07/2049	USD	1.450.000	1.039.484	0,02
TotalEnergies Capital International SA 3,127% 29/05/2050	USD	2.555.000	1.713.837	0,04
			2.753.321	**0,06**
Allemagne				
Deutsche Bank AG 5,414% 10/05/2029	USD	2.235.000	2.285.846	0,05
			2.285.846	**0,05**
Irlande				
AerCap Ireland Capital DAC 6,1% 15/01/2027	USD	3.610.000	3.638.236	0,08
AerCap Ireland Capital DAC 5,1% 19/01/2029	USD	765.000	772.744	0,02
AerCap Ireland Capital DAC 3,3% 30/01/2032	USD	4.695.000	4.298.569	0,10
AerCap Ireland Capital DAC 4,75% 15/01/2033	USD	950.000	929.370	0,02
AerCap Ireland Capital DAC 5% 15/11/2035	USD	855.000	834.703	0,02
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2,029% 30/09/2027	USD	1.132.000	1.125.726	0,02
			11.599.348	**0,26**
Japon				
Nomura Holdings, Inc. 2,679% 16/07/2030	USD	1.640.000	1.505.657	0,03
Nomura Holdings, Inc. 5,545% 14/07/2036	USD	2.280.000	2.294.956	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3,04% 16/07/2029	USD	2.290.000	2.180.757	0,05
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,71% 13/01/2030	USD	3.105.000	3.200.223	0,07
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5,65% 05/07/2044	USD	796.000	796.239	0,02
			9.977.832	**0,22**
Mexique				
America Movil SAB de CV 4,375% 22/04/2049	USD	966.000	811.277	0,02
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, 144A 5,4% 03/06/2031	USD	2.939.000	2.940.258	0,07
Coca-Cola Femsa SAB de CV 1,85% 01/09/2032	USD	1.500.000	1.255.456	0,03
Grupo Televisa SAB 8,5% 11/03/2032	USD	263.000	282.785	0,01
Mexico Government Bond 2,659% 24/05/2031	USD	2.763.000	2.452.632	0,06
Mexico Government Bond 5,375% 22/03/2033	USD	8.272.000	8.137.911	0,18
Mexico Government Bond 6,625% 29/01/2038	USD	2.193.000	2.252.737	0,05
Mexico Government Bond 4,75% 08/03/2044	USD	648.000	523.176	0,01
Mexico Government Bond 4,35% 15/01/2047	USD	36.000	26.642	0,00
Mexico Government Bond 4,6% 10/02/2048	USD	1.282.000	977.871	0,02
Mexico Government Bond 4,4% 12/02/2052	USD	3.900.000	2.813.733	0,06
Mexico Government Bond 6,338% 04/05/2053	USD	389.000	365.847	0,01
Mexico Government Bond 3,771% 24/05/2061	USD	1.811.000	1.094.279	0,02
Mexico Government Bond 5,75% 12/10/2110	USD	566.000	465.478	0,01
			24.400.082	**0,55**
Pays-Bas				
ING Groep NV 3,95% 29/03/2027	USD	650.000	648.719	0,01
ING Groep NV, FRN 6,083% 11/09/2027	USD	846.000	848.460	0,02
ING Groep NV, FRN 4,858% 25/03/2029	USD	10.000.000	10.044.291	0,23
			11.541.470	**0,26**
Panama				
Panama Government Bond 5,227% 23/02/2034	USD	2.236.000	2.210.845	0,05
			2.210.845	**0,05**
Pologne				
Poland Government Bond 5,5% 18/03/2054	USD	1.902.000	1.810.956	0,04
			1.810.956	**0,04**
Singapour				
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5,34% 19/05/2063	USD	4.015.000	3.727.144	0,08
			3.727.144	**0,08**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,127% 03/03/2036	USD	3.200.000	3.123.296	0,07
Banco Santander SA 5,588% 08/08/2028	USD	4.600.000	4.683.933	0,10
Banco Santander SA 6,607% 07/11/2028	USD	2.800.000	2.926.961	0,07
Banco Santander SA, FRN 1,722% 14/09/2027	USD	800.000	795.536	0,02
			11.529.726	**0,26**
Suisse				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,588% 10/08/2032	USD	4.085.000	4.015.893	0,09
UBS Group AG, FRN, 144A 5,01% 23/03/2037	USD	4.580.000	4.473.663	0,10
UBS Group AG, FRN, 144A 5,199% 10/08/2037	USD	1.540.000	1.520.913	0,03
			10.010.469	**0,22**
Royaume-Uni				
Anglo American Capital plc, 144A 5,75% 05/04/2034	USD	4.130.000	4.271.172	0,10
Anglo American Capital plc, 144A 5,25% 19/03/2036	USD	200.000	198.703	0,00
AstraZeneca plc 6,45% 15/09/2037	USD	520.000	579.195	0,01
Barclays plc, FRN 6,496% 13/09/2027	USD	1.045.000	1.048.906	0,02
Barclays plc, FRN 2,894% 24/11/2032	USD	3.471.000	3.118.086	0,07
Barclays plc, FRN 6,224% 09/05/2034	USD	3.500.000	3.693.033	0,08
HSBC Holdings plc, FRN 2,206% 17/08/2029	USD	1.605.000	1.522.683	0,03
HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	580.000	587.625	0,01
HSBC Holdings plc, FRN 2,357% 18/08/2031	USD	2.870.000	2.601.485	0,06
HSBC Holdings plc, FRN 4,675% 10/03/2032	USD	1.850.000	1.827.660	0,04
HSBC Holdings plc, FRN 5,279% 10/03/2037	USD	2.585.000	2.563.287	0,06
HSBC Holdings plc, FRN 6,332% 09/03/2044	USD	3.160.000	3.402.208	0,08
Lloyds Banking Group plc 4,375% 22/03/2028	USD	633.000	631.553	0,01
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,462% 05/01/2028	USD	1.455.000	1.462.687	0,03
Lloyds Banking Group plc, FRN 3,574% 07/11/2028	USD	8.000.000	7.898.456	0,18
Nationwide Building Society, FRN, 144A 3,96% 18/07/2030	USD	1.910.000	1.862.172	0,04
Nationwide Building Society, FRN, 144A 5,537% 14/07/2036	USD	4.310.000	4.357.520	0,10

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
NatWest Group plc, FRN 4,892% 18/05/2029	USD	667.000	669.035	0,02
NatWest Group plc, FRN 5,808% 13/09/2029	USD	3.540.000	3.618.635	0,08
NatWest Group plc, FRN 5,076% 27/01/2030	USD	1.750.000	1.762.785	0,04
NatWest Group plc, FRN 4,445% 08/05/2030	USD	3.048.000	3.020.932	0,07
NatWest Group plc, FRN 5,115% 23/05/2031	USD	6.310.000	6.366.288	0,14
NatWest Markets plc, 144A 1,6% 29/09/2026	USD	1.420.000	1.411.055	0,03
NatWest Markets plc, 144A 5,41% 17/05/2029	USD	2.399.000	2.447.521	0,06
Prudential Funding Asia plc 3,125% 14/04/2030	USD	10.000.000	9.487.563	0,21
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6,534% 10/01/2029	USD	7.200.000	7.392.526	0,17
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,32% 22/09/2029	USD	2.630.000	2.604.292	0,06
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	655.000	655.159	0,02
Santander UK Group Holdings plc, FRN 5,694% 15/04/2031	USD	4.385.000	4.503.432	0,10
Standard Chartered plc, FRN, 144A 4,529% 05/06/2032	USD	6.000.000	5.882.301	0,13
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,243% 13/01/2037	USD	865.000	852.753	0,02
			92.300.708	**2,07**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc. 5,05% 15/03/2034	USD	3.005.000	3.044.324	0,07
AbbVie, Inc. 4,5% 14/05/2035	USD	1.624.000	1.568.586	0,04
AbbVie, Inc. 4,05% 21/11/2039	USD	4.929.000	4.358.802	0,10
AbbVie, Inc. 4,4% 06/11/2042	USD	1.200.000	1.061.483	0,02
AbbVie, Inc. 4,25% 21/11/2049	USD	1.560.000	1.284.979	0,03
AbbVie, Inc. 5,55% 15/03/2056	USD	320.000	317.072	0,01
Accenture Capital, Inc. 4,5% 04/10/2034	USD	1.083.000	1.041.997	0,02
AES Corp. (The) 5,8% 15/03/2032	USD	2.865.000	2.907.895	0,07
Aetna, Inc. 6,75% 15/12/2037	USD	300.000	328.259	0,01
Aetna, Inc. 4,5% 15/05/2042	USD	147.000	128.052	0,00
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3,95% 15/01/2028	USD	1.347.000	1.333.562	0,03
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4,9% 15/12/2030	USD	2.000.000	1.999.357	0,04
Allstate Corp. (The) 5,35% 01/06/2033	USD	805.000	820.428	0,02
Amcor Flexibles North America, Inc. 5,125% 12/03/2036	USD	2.780.000	2.740.533	0,06
Ameren Illinois Co. 5,55% 01/07/2054	USD	3.250.000	3.190.041	0,07
American Tower Corp., REIT 3,375% 15/10/2026	USD	437.000	435.798	0,01
American Tower Corp., REIT 2,1% 15/06/2030	USD	1.440.000	1.305.273	0,03
American Tower Corp., REIT 3,7% 15/10/2049	USD	1.995.000	1.471.808	0,03
American Tower Corp., REIT 3,1% 15/06/2050	USD	1.231.000	809.257	0,02
American Tower Corp., REIT 2,95% 15/01/2051	USD	804.000	509.000	0,01
American Water Capital Corp. 6,593% 15/10/2037	USD	125.000	139.908	0,00
American Water Capital Corp. 4% 01/12/2046	USD	375.000	300.963	0,01
American Water Capital Corp. 3,45% 01/05/2050	USD	2.181.000	1.546.310	0,03
Amphenol Corp. 5,3% 15/11/2055	USD	2.680.000	2.561.471	0,06
Anheuser-Busch Cos. LLC 4,7% 01/02/2036	USD	3.903.000	3.812.169	0,09
AT&T, Inc. 1,65% 01/02/2028	USD	485.000	463.741	0,01
AT&T, Inc. 2,25% 01/02/2032	USD	3.220.000	2.807.190	0,06
AT&T, Inc. 4,55% 01/11/2032	USD	2.580.000	2.523.995	0,06
AT&T, Inc. 5,4% 15/02/2034	USD	1.840.000	1.871.392	0,04
AT&T, Inc. 3,5% 01/06/2041	USD	1.382.000	1.070.408	0,02
AT&T, Inc. 3,65% 01/06/2051	USD	3.168.000	2.175.375	0,05
AT&T, Inc. 3,55% 15/09/2055	USD	1.332.000	868.743	0,02
AT&T, Inc. 3,8% 01/12/2057	USD	246.000	165.850	0,00
Atmos Energy Corp. 4,15% 15/01/2043	USD	690.000	587.206	0,01
Atmos Energy Corp. 4,125% 15/03/2049	USD	780.000	631.451	0,01
AutoZone, Inc. 1,65% 15/01/2031	USD	1.740.000	1.521.238	0,03
Bank of America NA 6% 15/10/2036	USD	12.800.000	13.608.289	0,30
Berkshire Hathaway Energy Co. 6,125% 01/04/2036	USD	1.437.000	1.537.922	0,03
Berkshire Hathaway Finance Corp. 4,3% 15/05/2043	USD	312.000	276.834	0,01
Berkshire Hathaway Finance Corp. 3,85% 15/03/2052	USD	2.640.000	2.014.032	0,05
BP Capital Markets America, Inc. 2,772% 10/11/2050	USD	2.000.000	1.241.462	0,03
BP Capital Markets America, Inc. 2,939% 04/06/2051	USD	2.200.000	1.406.512	0,03
Bristol-Myers Squibb Co. 3,7% 15/03/2052	USD	1.692.000	1.250.054	0,03
Bristol-Myers Squibb Co. 5,55% 22/02/2054	USD	266.000	261.295	0,01
Brookfield Finance LLC 3,45% 15/04/2050	USD	1.080.000	737.822	0,02
Bunge Ltd. Finance Corp. 2,75% 14/05/2031	USD	3.310.000	3.025.804	0,07
Bunge Ltd. Finance Corp. 4,65% 17/09/2034	USD	2.659.000	2.574.494	0,06
Bunge Ltd. Finance Corp. 5,15% 04/08/2035	USD	530.000	528.612	0,01
Burlington Northern Santa Fe LLC 3,55% 15/02/2050	USD	1.397.000	1.027.741	0,02
Cencora, Inc. 5,15% 15/02/2035	USD	4.335.000	4.342.114	0,10
CenterPoint Energy Resources Corp. 5,85% 15/01/2041	USD	250.000	256.969	0,01
CF Industries, Inc. 5,3% 26/11/2035	USD	1.240.000	1.240.345	0,03
Cigna Group (The) 5,25% 15/01/2036	USD	1.914.000	1.922.263	0,04
Cigna Group (The) 3,2% 15/03/2040	USD	2.258.000	1.774.870	0,04
Cleveland Electric Illuminating Co. (The) 5,95% 15/12/2036	USD	425.000	442.975	0,01
CMS Energy Corp. 2,95% 15/02/2027	USD	387.000	382.835	0,01
ConocoPhillips Co. 5,3% 15/05/2053	USD	1.470.000	1.376.119	0,03
ConocoPhillips Co. 5,5% 15/01/2055	USD	715.000	689.514	0,02
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5,7% 15/06/2040	USD	173.000	177.606	0,00
Constellation Brands, Inc. 4,75% 09/05/2032	USD	390.000	386.280	0,01
Constellation Brands, Inc. 4,5% 09/05/2047	USD	490.000	412.524	0,01
Constellation Brands, Inc. 5,25% 15/11/2048	USD	260.000	240.785	0,01
Consumers Energy Co. 3,25% 15/08/2046	USD	190.000	136.373	0,00
COPT Defense Properties LP, REIT 2% 15/01/2029	USD	660.000	617.788	0,01
COPT Defense Properties LP, REIT 2,75% 15/04/2031	USD	3.203.000	2.904.779	0,07
Corning, Inc. 3,9% 15/11/2049	USD	2.044.000	1.569.535	0,04
Crown Castle, Inc., REIT 5,6% 01/06/2029	USD	1.765.000	1.805.491	0,04
Crown Castle, Inc., REIT 5,8% 01/03/2034	USD	1.455.000	1.499.652	0,03
CVS Health Corp. 5,125% 21/02/2030	USD	818.000	828.442	0,02
CVS Health Corp. 5,25% 21/02/2033	USD	2.600.000	2.647.892	0,06
Dell International LLC 5,3% 01/04/2032	USD	5.735.000	5.837.361	0,13
Devon Energy Corp. 5,75% 15/09/2054	USD	768.000	745.103	0,02
Dominion Energy, Inc. 2,85% 15/08/2026	USD	183.000	182.638	0,00
Dominion Energy, Inc. 4,9% 01/08/2041	USD	111.000	102.769	0,00
Dominion Energy, Inc. 5,25% 01/08/2033	USD	785.000	794.058	0,02
DTE Electric Co. 3,7% 15/03/2045	USD	308.000	240.845	0,01
Duke Energy Carolinas LLC 6,45% 15/10/2032	USD	100.000	108.251	0,00
Duke Energy Corp. 2,65% 01/09/2026	USD	810.000	807.772	0,02
Duke Energy Corp. 6,1% 15/09/2053	USD	3.190.000	3.261.056	0,07
Duke Energy Corp. 5,8% 15/06/2054	USD	2.150.000	2.110.483	0,05
Duke Energy Corp. 5,7% 15/09/2055	USD	1.725.000	1.670.850	0,04
Duke Energy Ohio, Inc. 3,7% 15/06/2046	USD	265.000	203.330	0,00
Duke Energy Progress LLC 4,1% 15/05/2042	USD	189.000	160.572	0,00
Duke Energy Progress LLC 3,7% 15/10/2046	USD	431.000	330.294	0,01
Duke Energy Progress LLC 2,9% 15/08/2051	USD	1.255.000	793.433	0,02
DuPont de Nemours, Inc. 5,319% 15/11/2038	USD	5.922.000	5.876.892	0,13
Eastern Energy Gas Holdings LLC 5,65% 15/10/2054	USD	2.310.000	2.227.065	0,05
Eastern Energy Gas Holdings LLC 6,2% 15/01/2055	USD	1.295.000	1.344.749	0,03
Eaton Corp. 5,8% 15/03/2037	USD	100.000	107.208	0,00
Edison International 5% 05/05/2028	USD	605.000	605.980	0,01
Edison International 5,25% 15/11/2028	USD	2.225.000	2.230.249	0,05
EIDP, Inc. 5,125% 15/05/2032	USD	3.745.000	3.790.687	0,08
Elevance Health, Inc. 4,625% 15/05/2042	USD	344.000	307.861	0,01
Eli Lilly & Co. 4,7% 09/02/2034	USD	2.305.000	2.295.832	0,05
Eli Lilly & Co. 5% 09/02/2054	USD	1.800.000	1.673.855	0,04
Eli Lilly & Co. 4,95% 27/02/2063	USD	1.720.000	1.548.176	0,03
Eli Lilly & Co. 5,7% 20/05/2066	USD	1.120.000	1.135.314	0,03

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Energy Transfer LP 5,25% 01/07/2029	USD	2.900.000	2.947.848	0,07
Energy Transfer LP 5,35% 15/01/2036	USD	492.000	492.041	0,01
Energy Transfer LP 6,1% 15/02/2042	USD	800.000	809.107	0,02
Energy Transfer LP 6% 15/06/2048	USD	2.490.000	2.436.115	0,05
Eni USA, Inc. 7,3% 15/11/2027	USD	1.030.000	1.067.280	0,02
Entergy Corp. 2,95% 01/09/2026	USD	220.000	219.545	0,01
Entergy Louisiana LLC 2,4% 01/10/2026	USD	532.000	529.860	0,01
Entergy Louisiana LLC 3,25% 01/04/2028	USD	188.000	184.546	0,00
Entergy Louisiana LLC 3,05% 01/06/2031	USD	314.000	290.886	0,01
Entergy Louisiana LLC 4% 15/03/2033	USD	330.000	312.723	0,01
Entergy Louisiana LLC 2,9% 15/03/2051	USD	1.040.000	660.806	0,01
Entergy Louisiana LLC 5,8% 15/03/2055	USD	2.125.000	2.141.136	0,05
Entergy Mississippi LLC 3,85% 01/06/2049	USD	1.640.000	1.251.265	0,03
Entergy Mississippi LLC 5,85% 01/06/2054	USD	1.010.000	1.018.012	0,02
Enterprise Products Operating LLC 3,2% 15/02/2052	USD	3.000.000	2.003.531	0,04
Essex Portfolio LP, REIT 2,65% 15/03/2032	USD	4.000.000	3.557.266	0,08
Exxon Mobil Corp. 2,995% 16/08/2039	USD	1.615.000	1.283.137	0,03
Exxon Mobil Corp. 3,095% 16/08/2049	USD	2.010.000	1.369.989	0,03
F&G Annuities & Life, Inc. 6,5% 04/06/2029	USD	1.560.000	1.595.892	0,04
Fidelity National Information Services, Inc. 4,5% 15/08/2046	USD	2.360.000	1.945.697	0,04
Florida Power & Light Co. 5,4% 01/09/2035	USD	700.000	718.938	0,02
Florida Power & Light Co. 5,3% 01/04/2053	USD	1.540.000	1.461.428	0,03
Global Payments, Inc. 3,2% 15/08/2029	USD	4.145.000	3.913.397	0,09
Global Payments, Inc. 5,3% 15/08/2029	USD	710.000	714.956	0,02
Global Payments, Inc. 2,9% 15/05/2030	USD	488.000	448.551	0,01
Global Payments, Inc. 2,9% 15/11/2031	USD	937.000	827.159	0,02
Global Payments, Inc. 5,2% 15/11/2032	USD	3.870.000	3.783.972	0,08
Global Payments, Inc. 5,4% 15/03/2033	USD	208.000	204.411	0,00
Global Payments, Inc. 5,55% 15/11/2035	USD	1.925.000	1.873.383	0,04
Hanover Insurance Group, Inc. (The) 2,5% 01/09/2030	USD	1.420.000	1.295.446	0,03
Hartford Insurance Group, Inc. (The) 6,1% 01/10/2041	USD	600.000	635.935	0,01
Hartford Insurance Group, Inc. (The) 4,3% 15/04/2043	USD	500.000	428.623	0,01
HCA, Inc. 4,6% 15/11/2032	USD	3.340.000	3.261.726	0,07
HCA, Inc. 5,6% 01/04/2034	USD	2.000.000	2.046.062	0,05
HCA, Inc. 5,45% 15/09/2034	USD	565.000	572.667	0,01
HCA, Inc. 5,75% 01/03/2035	USD	2.268.000	2.344.364	0,05
HCA, Inc. 4,9% 15/11/2035	USD	360.000	349.662	0,01
HCA, Inc. 5,125% 15/06/2039	USD	3.095.000	2.960.221	0,07
HCA, Inc. 5,5% 15/06/2047	USD	190.000	177.916	0,00
HCA, Inc. 3,5% 15/07/2051	USD	170.000	115.847	0,00
HCA, Inc. 5,95% 15/09/2054	USD	1.100.000	1.087.536	0,02
HCA, Inc. 6,1% 01/04/2064	USD	2.335.000	2.332.384	0,05
Healthpeak OP LLC, REIT 3,5% 15/07/2029	USD	1.334.000	1.289.912	0,03
Home Depot, Inc. (The) 3,625% 15/04/2052	USD	1.945.000	1.419.091	0,03
Jersey Central Power & Light Co. 6,15% 01/06/2037	USD	320.000	338.542	0,01
Kroger Co. (The) 5% 15/09/2034	USD	950.000	938.357	0,02
Kroger Co. (The) 5,4% 15/07/2040	USD	114.000	112.234	0,00
Kroger Co. (The) 4,45% 01/02/2047	USD	1.220.000	1.019.683	0,02
Kroger Co. (The) 5,5% 15/09/2054	USD	750.000	708.990	0,02
Leidos, Inc. 5% 15/03/2036	USD	1.695.000	1.638.836	0,04
Markel Group, Inc. 5% 05/04/2046	USD	1.000.000	903.685	0,02
Masco Corp. 6,5% 15/08/2032	USD	1.000.000	1.062.414	0,02
McDonald's Corp. 6,3% 15/10/2037	USD	179.000	195.712	0,00
McKesson Corp. 5,1% 15/07/2033	USD	1.540.000	1.563.998	0,04
Merck & Co., Inc. 2,9% 10/12/2061	USD	1.955.000	1.141.184	0,03
Mid-America Apartments LP, REIT 1,7% 15/02/2031	USD	1.470.000	1.286.717	0,03
Morgan Stanley 4,3% 27/01/2045	USD	1.125.000	956.987	0,02
Morgan Stanley, FRN 1,794% 13/02/2032	USD	2.080.000	1.812.448	0,04
Nevada Power Co. 6,65% 01/04/2036	USD	200.000	220.601	0,01
Nevada Power Co. 5,375% 15/09/2040	USD	365.000	359.335	0,01
NiSource, Inc. 1,7% 15/02/2031	USD	1.830.000	1.601.436	0,04
NiSource, Inc. 5,8% 01/02/2042	USD	628.000	632.790	0,01
NNN REIT, Inc. 3,6% 15/12/2026	USD	1.000.000	997.465	0,02
NNN REIT, Inc. 5,6% 15/10/2033	USD	950.000	978.430	0,02
Novartis Capital Corp. 5,7% 18/03/2056	USD	710.000	728.670	0,02
OGE Energy Corp. 5,45% 15/05/2029	USD	720.000	734.049	0,02
Ohio Edison Co. 6,875% 15/07/2036	USD	350.000	394.287	0,01
ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2.060.000	1.869.517	0,04
ONEOK Partners LP 6,65% 01/10/2036	USD	910.000	992.828	0,02
ONEOK, Inc. 4,75% 15/10/2031	USD	3.875.000	3.837.894	0,09
Oracle Corp. 4,8% 26/09/2032	USD	2.410.000	2.300.609	0,05
Oracle Corp. 4,9% 06/02/2033	USD	2.450.000	2.331.683	0,05
Oracle Corp. 5,7% 04/02/2036	USD	1.990.000	1.937.486	0,04
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2040	USD	1.800.000	1.317.179	0,03
Oracle Corp. 5,875% 26/09/2045	USD	1.780.000	1.571.350	0,04
Oracle Corp. 6,55% 04/02/2046	USD	675.000	641.557	0,01
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1.070.000	726.810	0,02
Oracle Corp. 3,6% 01/04/2050	USD	3.950.000	2.419.485	0,05
Oracle Corp. 3,95% 25/03/2051	USD	810.000	521.800	0,01
Oracle Corp. 4,375% 15/05/2055	USD	940.000	632.655	0,01
Oracle Corp. 6,7% 04/02/2056	USD	2.950.000	2.795.671	0,06
Oracle Corp. 6,85% 04/02/2066	USD	1.530.000	1.439.148	0,03
Pacific Gas and Electric Co. 5,8% 15/05/2034	USD	4.127.000	4.229.397	0,09
Pacific Gas and Electric Co. 3,75% 15/08/2042	USD	451.000	344.111	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 4,3% 15/03/2045	USD	770.000	612.853	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 4% 01/12/2046	USD	1.500.000	1.129.445	0,03
Pacific Gas and Electric Co. 6,75% 15/01/2053	USD	1.000.000	1.054.627	0,02
Pacific Gas and Electric Co. 5,9% 01/10/2054	USD	2.635.000	2.507.538	0,06
Packaging Corp. of America 4,05% 15/12/2049	USD	1.565.000	1.228.357	0,03
Parker-Hannifin Corp. 4,1% 01/03/2047	USD	416.000	345.148	0,01
PPL Electric Utilities Corp. 5,25% 15/05/2053	USD	1.785.000	1.689.201	0,04
Precision Castparts Corp. 4,2% 15/06/2035	USD	250.000	237.685	0,01
Precision Castparts Corp. 4,375% 15/06/2045	USD	250.000	217.225	0,00
Progress Energy, Inc. 7% 30/10/2031	USD	300.000	329.241	0,01
Prologis LP, REIT 2,125% 15/10/2050	USD	525.000	285.446	0,01
Quanta Services, Inc. 2,35% 15/01/2032	USD	2.295.000	2.021.209	0,05
Quanta Services, Inc. 5,1% 09/08/2035	USD	2.415.000	2.408.346	0,05
Quest Diagnostics, Inc. 6,4% 30/11/2033	USD	1.300.000	1.408.165	0,03
Realty Income Corp., REIT 3,25% 15/01/2031	USD	1.480.000	1.393.773	0,03
Resolution Funding Corp. 0% 15/01/2030	USD	4.000.000	3.444.246	0,08
Resolution Funding Corp. 0% 15/04/2030	USD	200.000	170.158	0,00
Safehold GL Holdings LLC, REIT 2,8% 15/06/2031	USD	1.663.000	1.504.854	0,03
San Diego Gas & Electric Co. 1,7% 01/10/2030	USD	14.025.000	12.427.711	0,28
San Diego Gas & Electric Co. 6,125% 15/09/2037	USD	150.000	160.574	0,00
San Diego Gas & Electric Co. 3,95% 15/11/2041	USD	218.000	181.689	0,00
Sempra 5,4% 01/08/2026	USD	2.220.000	2.220.652	0,05
Simon Property Group LP, REIT 3,25% 13/09/2049	USD	1.518.000	1.050.992	0,02
Southern California Edison Co. 3,65% 01/03/2028	USD	800.000	787.473	0,02
Southern California Edison Co. 6% 15/01/2034	USD	150.000	155.941	0,00
Southern California Edison Co. 5,55% 15/01/2036	USD	530.000	527.775	0,01
Southern California Edison Co. 4,05% 15/03/2042	USD	900.000	716.140	0,02
Southern California Edison Co. 5,75% 15/04/2054	USD	3.510.000	3.287.608	0,07
Southern California Edison Co. 5,9% 01/03/2055	USD	600.000	576.618	0,01
Southern California Gas Co. 2,55% 01/02/2030	USD	2.260.000	2.115.966	0,05
Southern Co. (The) 5,7% 15/03/2034	USD	2.845.000	2.958.029	0,07
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,1% 15/09/2035	USD	1.265.000	1.259.101	0,03
Southern Co. Gas Capital Corp. 5,875% 15/03/2041	USD	550.000	569.491	0,01
Southern Co. Gas Capital Corp. 4,4% 01/06/2043	USD	167.000	144.725	0,00
Southern Co. Gas Capital Corp. 3,95% 01/10/2046	USD	188.000	148.400	0,00
Southern Power Co. 5,15% 15/09/2041	USD	871.000	836.738	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Southwest Gas Corp. 3,8% 29/09/2046	USD	442.000	339.053	0,01
Tennessee Valley Authority 5,88% 01/04/2036	USD	2.548.000	2.818.811	0,06
Tennessee Valley Authority 4,625% 15/09/2060	USD	433.000	387.903	0,01
Tennessee Valley Authority 4,25% 15/09/2065	USD	438.000	361.722	0,01
Thermo Fisher Scientific, Inc. 4,902% 12/02/2036	USD	2.920.000	2.893.120	0,06
Toledo Edison Co. (The) 6,15% 15/05/2037	USD	600.000	645.791	0,01
Tyson Foods, Inc. 5,7% 15/03/2034	USD	1.860.000	1.919.118	0,04
Uber Technologies, Inc. 4,8% 15/09/2034	USD	1.345.000	1.321.108	0,03
UDR, Inc., REIT 2,95% 01/09/2026	USD	276.000	275.395	0,01
UDR, Inc., REIT 3,5% 15/01/2028	USD	1.380.000	1.358.821	0,03
UDR, Inc., REIT 3% 15/08/2031	USD	460.000	423.308	0,01
UDR, Inc., REIT 2,1% 01/08/2032	USD	1.520.000	1.296.347	0,03
Union Pacific Corp. 3,95% 15/08/2059	USD	900.000	674.675	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 5,875% 15/02/2053	USD	1.095.000	1.108.222	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 5,05% 15/04/2053	USD	2.890.000	2.613.684	0,06
US Treasury 3,75% 15/04/2028	USD	37.900.000	37.646.840	0,84
US Treasury 3,875% 30/11/2029	USD	21.645.000	21.458.988	0,48
US Treasury 4% 31/03/2030	USD	10.695.000	10.639.227	0,24
US Treasury 3,5% 30/04/2030	USD	44.940.000	43.905.151	0,98
US Treasury 3,875% 30/04/2030	USD	85.980.000	85.143.710	1,91
US Treasury 0% 15/05/2030	USD	48.670.000	41.427.193	0,93
US Treasury 3,875% 31/07/2030	USD	43.505.000	43.047.858	0,96
US Treasury 0% 15/08/2030	USD	22.820.000	19.212.451	0,43
US Treasury 3,875% 31/03/2031	USD	1.465.000	1.446.487	0,03
US Treasury 4,125% 31/03/2031	USD	76.149.000	75.980.937	1,70
US Treasury 0% 15/05/2031	USD	34.668.000	28.265.443	0,63
US Treasury 4,125% 31/07/2031	USD	28.120.000	28.049.700	0,63
US Treasury 0% 15/11/2031	USD	30.035.000	23.953.867	0,54
US Treasury 0% 15/08/2033	USD	1.600.000	1.177.426	0,03
US Treasury 0% 15/11/2033	USD	37.260.000	27.111.047	0,61
US Treasury 4,5% 15/11/2033	USD	94.968.000	96.173.648	2,15
US Treasury 4% 15/02/2034	USD	44.240.000	43.350.016	0,97
US Treasury 0% 15/11/2034	USD	3.600.000	2.497.095	0,06
US Treasury 4,25% 15/11/2034	USD	92.754.000	92.132.621	2,06
US Treasury 0% 15/02/2035	USD	12.734.000	8.726.260	0,20
US Treasury 4,625% 15/02/2035	USD	52.779.000	53.790.254	1,20
US Treasury 0% 15/05/2035	USD	2.600.000	1.760.557	0,04
US Treasury 0% 15/08/2035	USD	16.258.000	10.876.383	0,24
US Treasury 0% 15/02/2036	USD	18.414.000	12.012.055	0,27
US Treasury 0% 15/05/2036	USD	7.101.000	4.575.519	0,10
US Treasury 0% 15/08/2036	USD	34.379.000	21.839.462	0,49
US Treasury 0% 15/11/2036	USD	9.061.000	5.681.318	0,13
US Treasury 0% 15/02/2037	USD	15.005.000	9.290.169	0,21
US Treasury 0% 15/05/2037	USD	61.416.000	37.517.303	0,84
US Treasury 0% 15/08/2037	USD	27.261.000	16.415.696	0,37
US Treasury 0% 15/11/2037	USD	10.443.000	6.197.248	0,14
US Treasury 0% 15/02/2038	USD	3.447.000	2.019.662	0,05
US Treasury 0% 15/11/2040	USD	32.073.000	16.015.075	0,36
US Treasury 0% 15/02/2041	USD	16.412.846	8.075.222	0,18
US Treasury 0% 15/08/2041	USD	14.880.000	7.113.042	0,16
US Treasury 0% 15/02/2042	USD	9.752.000	4.524.509	0,10
US Treasury 2,75% 15/11/2042	USD	18.217.000	13.947.391	0,31
US Treasury 3,125% 15/02/2043	USD	31.010.000	24.976.375	0,56
US Treasury 3,625% 15/08/2043	USD	59.392.000	50.956.480	1,14
US Treasury 0% 15/11/2043	USD	10.000.000	4.190.893	0,09
US Treasury 3,625% 15/02/2044	USD	17.148.000	14.626.038	0,33
US Treasury 4,125% 15/08/2044	USD	33.025.000	30.085.001	0,67
US Treasury 4,75% 15/02/2045	USD	19.025.000	18.739.625	0,42
US Treasury 2,875% 15/05/2049	USD	9.706.000	6.946.994	0,16
US Treasury 0% 15/11/2049	USD	6.540.000	2.005.374	0,05
US Treasury 2,375% 15/11/2049	USD	19.005.000	12.207.001	0,27
US Treasury 1,625% 15/11/2050	USD	5.315.000	2.804.182	0,06
US Treasury 1,875% 15/02/2051	USD	20.821.000	11.677.653	0,26
US Treasury 2,375% 15/05/2051	USD	8.990.000	5.670.372	0,13
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	9.200.000	5.285.687	0,12
US Treasury 2,25% 15/02/2052	USD	34.229.000	20.794.118	0,47
US Treasury Inflation Indexed 1,75% 15/01/2028	USD	1.500.000	2.368.903	0,05
US Treasury Inflation Indexed 2,5% 15/01/2029	USD	1.000.000	1.571.709	0,04
Ventas Realty LP, REIT 3,25% 15/10/2026	USD	108.000	107.674	0,00
Ventas Realty LP, REIT 3,85% 01/04/2027	USD	369.000	367.675	0,01
Virginia Electric and Power Co. 6% 15/05/2037	USD	200.000	211.346	0,00
Virginia Electric and Power Co. 3,8% 15/09/2047	USD	700.000	539.217	0,01
Western Midstream Operating LP, STEP 5,25% 01/02/2050	USD	875.000	764.465	0,02
WP Carey, Inc., REIT 4,25% 01/10/2026	USD	4.400.000	4.395.763	0,10
WP Carey, Inc., REIT 2,4% 01/02/2031	USD	1.975.000	1.781.138	0,04
WP Carey, Inc., REIT 2,25% 01/04/2033	USD	3.000.000	2.524.346	0,06
WRKCo, Inc. 3,9% 01/06/2028	USD	315.000	311.211	0,01
Xylem, Inc. 3,25% 01/11/2026	USD	166.000	165.480	0,00
			1.519.580.690	**34,01**
Total des Obligations			**1.713.536.944**	**38,35**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**1.713.536.944**	**38,35**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 3,052% 03/03/2036	USD	1.565.000	1.415.624	0,03
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 5,902% 14/01/2036	USD	1.337.000	1.374.294	0,03
			2.789.918	**0,06**
Belgique				
KBC Group NV, FRN, 144A 4,932% 16/10/2030	USD	2.025.000	2.033.514	0,04
KBC Group NV, FRN, 144A 4,454% 23/09/2031	USD	8.093.000	7.961.350	0,18
			9.994.864	**0,22**
Bermudes				
Aircastle Ltd., 144A 5,25% 15/03/2030	USD	1.451.000	1.463.714	0,04
Aircastle Ltd., 144A 5% 15/09/2030	USD	1.446.000	1.442.644	0,03
Aircastle Ltd., 144A 5,75% 01/10/2031	USD	2.215.000	2.271.967	0,05
			5.178.325	**0,12**
Canada				
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2015-1 'A', 144A 3,6% 15/09/2028	USD	7.176.848	7.100.917	0,16
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'A', 144A 3,55% 15/07/2031	USD	1.544.928	1.450.803	0,03
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'AA', 144A 3,3% 15/07/2031	USD	504.504	477.437	0,01
Bank of Montreal, FRN 4,439% 14/01/2032	USD	3.320.000	3.267.046	0,07
Bank of Nova Scotia (The) 4,85% 01/02/2030	USD	875.000	882.177	0,02
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,813% 02/02/2034	USD	2.700.000	2.664.627	0,06
Brookfield Finance, Inc. 3,9% 25/01/2028	USD	422.000	417.323	0,01
Brookfield Finance, Inc. 4,7% 20/09/2047	USD	69.000	59.017	0,00
CGI, Inc. 2,3% 14/09/2031	USD	3.025.000	2.629.553	0,06
Element Fleet Management Corp., 144A 5,037% 25/03/2030	USD	2.400.000	2.418.071	0,06
National Bank of Canada 4,5% 10/10/2029	USD	4.525.000	4.506.791	0,10
Ontario Teachers' Cadillac Fairview Properties Trust, 144A 3,875% 20/03/2027	USD	804.000	800.862	0,02
Royal Bank of Canada, FRN 4,65% 18/10/2030	USD	9.495.000	9.482.155	0,21
Toronto-Dominion Bank (The) 5,298% 30/01/2032	USD	2.505.000	2.565.056	0,06
			38.721.835	**0,87**
Iles Caïmans				
ACREC LLC, FRN, Series 2026-FL4 'A', 144A 5,087% 18/01/2043	USD	5.000.000	5.014.944	0,11
ACREC LLC, FRN, Series 2026-FL4 'B', 144A 5,437% 18/01/2043	USD	3.000.000	2.995.316	0,07
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2,528% 18/11/2027	USD	2.804.000	2.722.741	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/01/2028	USD	2.486.000	2.493.186	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	675.000	689.101	0,01
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,2% 15/04/2029	USD	1.360.000	1.336.889	0,03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,15% 15/01/2030	USD	1.890.000	1.899.444	0,04
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,7% 30/01/2031	USD	1.665.000	1.638.052	0,04

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,95% 15/10/2032	USD	627.000	613.046	0,01
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,85% 01/04/2033	USD	2.699.000	2.618.946	0,06
FS Rialto Issuer LLC, FRN, Series 2026-FL11 'A', 144A 5,089% 19/01/2044	USD	5.000.000	5.023.205	0,11
FS Rialto Issuer LLC, FRN, Series 2026-FL11 'AS', 144A 5,289% 19/01/2044	USD	3.000.000	3.008.848	0,07
HERO Funding Trust, Series 2017-1A 'A2', 144A 4,46% 20/09/2047	USD	1.078.756	1.025.289	0,02
PFP Ltd., FRN, Series 2026-14 'A', 144A 4,97% 18/12/2043	USD	9.000.000	9.005.628	0,20
PFP Ltd., FRN, Series 2026-14 'AS', 144A 5,25% 18/12/2043	USD	10.065.000	10.080.647	0,23
Renew, Series 2017-1A 'A', 144A 3,67% 20/09/2052	USD	557.160	514.953	0,01
Renew, Series 2018-1 'A', 144A 3,95% 20/09/2053	USD	2.693.484	2.516.266	0,06
			53.196.501	**1,19**
Chili				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 6,44% 26/01/2036	USD	1.880.000	1.998.735	0,04
			1.998.735	**0,04**
Danemark				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,298% 01/04/2028	USD	3.240.000	3.236.857	0,07
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	4.100.000	4.197.538	0,09
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	200.000	199.043	0,00
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,019% 04/03/2031	USD	2.430.000	2.443.190	0,06
			10.076.628	**0,22**
France				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,79% 13/07/2028	USD	2.830.000	2.892.931	0,06
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,538% 22/01/2030	USD	3.000.000	3.073.153	0,07
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029	USD	2.500.000	2.530.164	0,06
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2,159% 15/09/2029	USD	3.415.000	3.229.404	0,07
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,176% 09/01/2030	USD	1.870.000	1.889.273	0,04
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	1.402.000	1.428.457	0,03
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,283% 19/11/2030	USD	200.000	202.419	0,00
BNP Paribas SA, FRN, 144A 3,132% 20/01/2033	USD	4.138.000	3.755.006	0,08
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,894% 05/12/2034	USD	2.650.000	2.772.975	0,06
BPCE SA, FRN, 144A 5,389% 28/05/2031	USD	3.425.000	3.462.595	0,08
BPCE SA, FRN, 144A 4,76% 13/01/2032	USD	1.178.000	1.163.639	0,03
BPCE SA, FRN, 144A 2,277% 20/01/2032	USD	4.295.000	3.803.683	0,09
BPCE SA, FRN, 144A 5,184% 02/06/2032	USD	3.000.000	3.000.026	0,07
BPCE SA, FRN, 144A 5,936% 30/05/2035	USD	2.705.000	2.783.522	0,06
BPCE SA, FRN, 144A 6,293% 14/01/2036	USD	2.175.000	2.279.955	0,05
BPCE SA, FRN, 144A 6,027% 28/05/2036	USD	4.445.000	4.580.011	0,10
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,222% 27/05/2031	USD	1.590.000	1.605.349	0,04
Credit Agricole SA, FRN, 144A 4,656% 12/01/2032	USD	4.640.000	4.572.077	0,10
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,862% 09/01/2036	USD	5.435.000	5.618.027	0,13
Electricite de France SA, 144A 5,95% 22/04/2034	USD	1.585.000	1.666.026	0,04
Electricite de France SA, 144A 5,25% 22/04/2036	USD	401.000	395.319	0,01
Societe Generale SA, 144A 3% 22/01/2030	USD	364.000	341.883	0,01
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,512% 22/05/2031	USD	4.356.000	4.431.606	0,10
Societe Generale SA, FRN, 144A 3,337% 21/01/2033	USD	1.208.000	1.099.211	0,02
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,1% 13/04/2033	USD	3.675.000	3.828.326	0,09
Societe Generale SA, FRN, 144A 6,066% 19/01/2035	USD	1.865.000	1.939.011	0,04
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,439% 03/10/2036	USD	1.000.000	988.954	0,02
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,4% 10/04/2037	USD	5.445.000	5.357.327	0,12
TotalEnergies Capital International SA 2,986% 29/06/2041	USD	2.750.000	2.062.484	0,05
			76.752.813	**1,72**
Allemagne				
Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	2.865.000	2.867.427	0,06
Deutsche Bank AG, FRN 5,373% 10/01/2029	USD	2.230.000	2.252.772	0,05
Deutsche Bank AG, FRN 6,72% 18/01/2029	USD	358.000	368.937	0,01
Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029	USD	1.880.000	1.967.574	0,04
Deutsche Bank AG, FRN 4,999% 11/09/2030	USD	1.590.000	1.597.462	0,04
Deutsche Bank AG, FRN 5,297% 09/05/2031	USD	3.170.000	3.206.416	0,07
Deutsche Bank AG, FRN 4,95% 04/08/2031	USD	2.280.000	2.274.451	0,05
Deutsche Bank AG, FRN 3,547% 18/09/2031	USD	1.370.000	1.295.231	0,03
Deutsche Bank AG, FRN 4,469% 10/12/2031	USD	325.000	320.083	0,01
			16.150.353	**0,36**
Hong Kong				
AIA Group Ltd., 144A 3,2% 16/09/2040	USD	1.475.000	1.140.372	0,03
			1.140.372	**0,03**
Irlande				
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	1.175.000	1.220.461	0,03
AIB Group plc, FRN, 144A 5,32% 15/05/2031	USD	4.905.000	4.972.678	0,11
AIB Group plc, FRN, 144A 5,871% 28/03/2035	USD	3.800.000	3.945.151	0,09
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030	USD	5.000.000	5.109.401	0,11
			15.247.691	**0,34**
Japon				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,159% 24/04/2031	USD	2.000.000	2.024.684	0,04
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,188% 12/09/2036	USD	1.775.000	1.767.661	0,04
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2,869% 13/09/2030	USD	1.872.000	1.768.165	0,04
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 4,711% 08/07/2031	USD	3.265.000	3.249.127	0,07
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,323% 08/07/2036	USD	3.475.000	3.499.879	0,08
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,337% 13/07/2037	USD	2.500.000	2.494.053	0,06
NTT Finance Corp., 144A 5,483% 01/11/2036	USD	950.000	950.601	0,02
Sumitomo Life Insurance Co., FRN, 144A 4% 14/09/2077	USD	1.000.000	993.726	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 4,954% 08/07/2033	USD	11.985.000	11.926.999	0,27
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., FRN 5,57% 15/01/2047	USD	3.385.000	3.345.979	0,07
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3,175% 09/07/2050	USD	3.179.000	2.132.808	0,05
			34.153.682	**0,76**
Jersey				
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A 2,94% 30/09/2040	USD	2.037.384	1.694.054	0,04
			1.694.054	**0,04**
Luxembourg				
Eagle Funding Luxco SARL, 144A 5,5% 17/08/2030	USD	15.541.000	15.628.651	0,35
nVent Finance SARL 4,55% 15/04/2028	USD	900.000	896.985	0,02
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	400.000	399.570	0,01
			16.925.206	**0,38**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Mexique				
Mexico Government Bond 6% 13/05/2030	USD	1.970.000	2.031.544	0,04
Mexico Government Bond 5,85% 02/07/2032	USD	3.541.000	3.575.702	0,08
Mexico Government Bond 5,625% 09/02/2034	USD	335.000	330.283	0,01
Mexico Government Bond 6,875% 13/05/2037	USD	2.930.000	3.079.284	0,07
			9.016.813	**0,20**
Pays-Bas				
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	2.000.000	2.007.104	0,04
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 2,47% 13/12/2029	USD	2.200.000	2.085.257	0,05
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 5,515% 03/12/2035	USD	1.700.000	1.733.414	0,04
Airbus SE, 144A 3,95% 10/04/2047	USD	210.000	168.484	0,00
Enel Finance International NV, 144A 3,5% 06/04/2028	USD	745.000	731.641	0,02
ENEL Finance International NV, 144A 5% 30/09/2035	USD	2.245.000	2.189.008	0,05
JBS NV, 144A 5,625% 10/03/2037	USD	120.000	119.727	0,00
JBS NV 3,75% 01/12/2031	USD	1.575.000	1.473.751	0,03
JBS NV 6,75% 15/03/2034	USD	293.000	320.345	0,01
JBS NV 5,95% 20/04/2035	USD	850.000	878.621	0,02
JBS NV 5,5% 15/01/2036	USD	3.435.000	3.437.700	0,08
JBS NV 6,375% 15/04/2066	USD	3.865.000	3.815.782	0,09
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 4,4% 27/05/2045	USD	250.000	219.221	0,00
			19.180.055	**0,43**
Norvège				
DNB Bank ASA, FRN, 144A 4,853% 05/11/2030	USD	2.525.000	2.539.305	0,06
			2.539.305	**0,06**
Panama				
Banco Nacional de Panama, 144A 2,5% 11/08/2030	USD	3.050.000	2.728.176	0,06
			2.728.176	**0,06**
Espagne				
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	1.293.000	1.322.766	0,03
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,84% 13/09/2034	USD	2.950.000	3.227.918	0,07
CaixaBank SA, FRN, 144A 6,037% 15/06/2035	USD	4.000.000	4.188.088	0,09
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,581% 03/07/2036	USD	5.671.000	5.746.421	0,13
			14.485.193	**0,32**
Organisations supranationales				
NXP BV 3,25% 11/05/2041	USD	3.060.000	2.332.907	0,05
NXP BV 3,25% 30/11/2051	USD	1.565.000	1.044.940	0,03
			3.377.847	**0,08**
Suède				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 4,5% 03/09/2030	USD	2.160.000	2.140.417	0,05
			2.140.417	**0,05**
Suisse				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,398% 23/09/2031	USD	2.290.000	2.247.526	0,05
UBS Group AG, FRN, 144A 3,091% 14/05/2032	USD	1.688.000	1.551.380	0,04
UBS Group AG, FRN, 144A 4,844% 06/11/2033	USD	4.740.000	4.665.415	0,10
UBS Group AG, FRN, 144A 6,301% 22/09/2034	USD	841.000	896.368	0,02
			9.360.689	**0,21**
Etats-Unis d'Amérique				
AbbVie, Inc. 4,55% 15/03/2035	USD	500.000	486.603	0,01
AEP Transmission Co. LLC 4% 01/12/2046	USD	467.000	379.175	0,01
AEP Transmission Co. LLC 3,8% 15/06/2049	USD	615.000	463.596	0,01
AIG SunAmerica Global Financing X, 144A 6,9% 15/03/2032	USD	650.000	704.537	0,02
Alexander Funding Trust II, 144A 7,467% 31/07/2028	USD	5.120.000	5.350.758	0,12
Alphabet, Inc. 5,5% 15/02/2046	USD	1.690.000	1.674.248	0,04
Alphabet, Inc. 5,65% 15/02/2056	USD	2.480.000	2.469.971	0,06
Alphabet, Inc. 5,75% 15/02/2066	USD	1.525.000	1.520.099	0,03
Alternative Loan Trust, Series 2005-54CB '1A11' 5,5% 25/11/2035	USD	76.777	57.481	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2005-28CB '1A4' 5,5% 25/08/2035	USD	63.593	54.167	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-2CB '1A9' 5,75% 25/03/2034	USD	157.000	159.616	0,00
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB '3A1' 6% 25/01/2035	USD	15.493	13.931	0,00
Alternative Loan Trust, IO, FRN, Series 2005-20CB '3A8' 0,987% 25/07/2035	USD	300.274	12.434	0,00
Amazon.com, Inc. 4,875% 13/03/2036	USD	4.484.000	4.427.933	0,10
Amazon.com, Inc. 5,8% 13/03/2056	USD	1.740.000	1.735.962	0,04
Amcor Flexibles North America, Inc. 5,1% 17/03/2030	USD	5.005.000	5.064.522	0,11
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'A' 4,1% 15/07/2029	USD	847.338	832.170	0,02
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-3 'A' 3,25% 15/04/2030	USD	2.745.427	2.604.843	0,06
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-2 'A' 3,6% 15/04/2031	USD	2.835.098	2.709.239	0,06
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'A' 3,5% 15/08/2033	USD	1.745.409	1.594.794	0,04
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-2 'AA' 3,6% 22/03/2029	USD	4.714.342	4.644.437	0,10
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'AA' 3,2% 15/12/2029	USD	4.833.200	4.692.696	0,11
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-3 'AA' 3% 15/04/2030	USD	580.229	561.131	0,01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 3,15% 15/08/2033	USD	6.208.074	5.847.012	0,13
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B' 3,95% 11/01/2032	USD	5.682.075	5.432.686	0,12
American Express Co., FRN 4,918% 20/07/2033	USD	1.325.000	1.326.929	0,03
American Express Co., FRN 5,442% 30/01/2036	USD	2.455.000	2.510.174	0,06
American Express Co., FRN 4,804% 24/10/2036	USD	1.530.000	1.487.878	0,03
American Municipal Power, Inc. 7,499% 15/02/2050	USD	675.000	779.282	0,02
Amgen, Inc. 4,85% 19/02/2036	USD	835.000	820.327	0,02
Amgen, Inc. 3,15% 21/02/2040	USD	2.361.000	1.845.906	0,04
Amgen, Inc. 5,6% 02/03/2043	USD	3.804.000	3.800.193	0,09
Amgen, Inc. 4,663% 15/06/2051	USD	3.394.000	2.904.072	0,07
Amgen, Inc. 5,65% 02/03/2053	USD	1.041.000	1.019.985	0,02
Analog Devices, Inc. 2,8% 01/10/2041	USD	1.854.000	1.355.115	0,03
Aviation Capital Group LLC, 144A 5,125% 10/04/2030	USD	2.010.000	2.018.986	0,05
Baker Hughes Holdings LLC 4,65% 15/06/2033	USD	3.180.000	3.117.464	0,07
Baltimore Gas and Electric Co. 3,5% 15/08/2046	USD	385.000	284.339	0,01
Baltimore Gas and Electric Co. 3,2% 15/09/2049	USD	885.000	601.648	0,01
Baltimore Gas and Electric Co. 2,9% 15/06/2050	USD	1.000.000	634.651	0,01
Baltimore Gas and Electric Co. 5,4% 01/06/2053	USD	3.020.000	2.889.865	0,07
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2018-PARK 'A', 144A 4,227% 10/08/2038	USD	5.275.000	5.167.036	0,12
Banc of America Funding Trust, Series 2004-2 '1CB1' 5,75% 20/09/2034	USD	11.378	11.108	0,00
Banc of America Funding Trust, Series 2005-6 '2A7' 5,5% 25/10/2035	USD	46.500	42.371	0,00
Banc of America Funding Trust, PO, Series 2004-20% 20/09/2034	USD	5.370	4.167	0,00
Banc of America Funding Trust, PO, Series 2005-70% 25/11/2035	USD	6.305	6.537	0,00
Bank of America Corp., FRN 1,734% 22/07/2027	USD	705.000	703.877	0,02
Bank of America Corp., FRN 1,898% 23/07/2031	USD	1.675.000	1.495.241	0,03
Bank of America Corp., FRN 2,687% 22/04/2032	USD	2.635.000	2.390.861	0,05
Bank of America Corp., FRN 2,572% 20/10/2032	USD	1.190.000	1.061.477	0,02
Bank of America Corp., FRN 5,872% 15/09/2034	USD	2.300.000	2.409.312	0,05
Bank of America Corp., FRN 5,511% 24/01/2036	USD	5.800.000	5.942.152	0,13
Bank of America Corp., FRN 2,676% 19/06/2041	USD	13.916.000	10.147.908	0,23
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 6,474% 25/10/2034	USD	2.220.000	2.421.073	0,05

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Beacon Point DC LLC, 144A 6,129% 30/11/2042	USD	8.155.000	8.259.715	0,19
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2004-2 '14A' 4,234% 25/05/2034	USD	14.117	13.182	0,00
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-7 '3A' 6,237% 25/10/2033	USD	1.790	1.801	0,00
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-4 '3A1' 5,752% 25/07/2033	USD	16.651	15.963	0,00
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2006-1 'A1' 5,95% 25/02/2036	USD	21.246	20.599	0,00
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2007-T26 'X1', 144A 1,173% 12/01/2045	USD	11.706	1	0,00
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 6,05% 15/01/2029	USD	221.000	227.116	0,01
Bimbo Bakeries USA, Inc., 144A 5,375% 09/01/2036	USD	486.000	485.375	0,01
Biogen, Inc. 5,75% 15/05/2035	USD	1.960.000	2.049.895	0,05
Boston Gas Co., 144A 4,487% 15/02/2042	USD	149.000	128.616	0,00
Bristol-Myers Squibb Co. 4,125% 15/06/2039	USD	936.000	840.064	0,02
Bristol-Myers Squibb Co. 4,25% 26/10/2049	USD	2.299.000	1.880.993	0,04
British Airways Pass-Through Trust, Series 2018-1 'A', 144A 4,125% 20/03/2033	USD	805.419	777.795	0,02
British Airways Pass-Through Trust, Series 2018-1 'AA', 144A 3,8% 20/03/2033	USD	343.874	335.502	0,01
British Airways Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA', 144A 3,3% 15/06/2034	USD	832.979	785.366	0,02
British Airways Pass-Through Trust, Series 2021-1 'B', 144A 3,9% 15/03/2033	USD	1.762.340	1.703.801	0,04
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 2,5% 16/08/2031	USD	765.000	682.586	0,02
Broadcom, Inc., 144A 3,137% 15/11/2035	USD	3.709.000	3.169.717	0,07
Broadcom, Inc., 144A 3,187% 15/11/2036	USD	77.000	64.773	0,00
Broadcom, Inc. 4,8% 15/02/2036	USD	1.293.000	1.259.883	0,03
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 3,865% 04/03/2029	USD	785.000	768.269	0,02
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 4,273% 15/03/2048	USD	760.000	603.221	0,01
BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3,379% 13/06/2039	USD	14.000.000	13.802.564	0,31
Cameron LNG LLC, 144A 3,302% 15/01/2035	USD	2.200.000	1.927.875	0,04
Capital One Financial Corp., FRN 4,493% 11/09/2031	USD	2.015.000	1.980.103	0,04
Capital One Financial Corp., FRN 2,618% 02/11/2032	USD	1.365.000	1.211.564	0,03
Capital One Financial Corp., FRN 5,197% 11/09/2036	USD	1.695.000	1.657.408	0,04
Charter Communications Operating LLC 6,384% 23/10/2035	USD	275.000	275.604	0,01
Charter Communications Operating LLC 5,375% 01/04/2038	USD	400.000	357.072	0,01
Charter Communications Operating LLC 3,5% 01/06/2041	USD	1.345.000	942.135	0,02
Charter Communications Operating LLC 4,8% 01/03/2050	USD	2.585.000	1.941.320	0,04
Charter Communications Operating LLC 3,7% 01/04/2051	USD	2.570.000	1.609.002	0,04
Charter Communications Operating LLC 6,834% 23/10/2055	USD	350.000	327.804	0,01
Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-4 '1A5' 4,928% 25/05/2033	USD	52.363	51.693	0,00
Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-6 '1A7' 4,811% 25/11/2034	USD	32.121	31.554	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '1A3' 6,31% 25/02/2037	USD	39.388	39.574	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '2A1' 5,525% 25/02/2037	USD	7.530	7.276	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A2 '2A1' 6,142% 25/06/2035	USD	27.945	28.059	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '7A1' 6,281% 25/02/2037	USD	779	781	0,00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 '9A1' 5,738% 25/02/2037	USD	6.863	6.794	0,00
Cheniere Energy Partners LP 5,55% 30/10/2035	USD	1.190.000	1.213.266	0,03
Cheniere Energy, Inc. 5,65% 15/04/2034	USD	9.960.000	10.247.992	0,23
Children's Health System of Texas 2,511% 15/08/2050	USD	2.430.000	1.420.095	0,03
Children's Hospital Corp. (The) 2,585% 01/02/2050	USD	1.387.000	860.070	0,02
Children's National Medical Center 2,928% 15/07/2050	USD	1.580.000	1.011.013	0,02
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-5 '1A4' 5,5% 25/06/2034	USD	41.228	40.734	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-7 '2A1' 4,898% 25/06/2034	USD	8.856	8.279	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-22 '2A1' 4,621% 25/11/2035	USD	71.293	58.769	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-3 'A26' 5,5% 25/04/2034	USD	67.472	66.882	0,00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-3 'A4' 5,75% 25/04/2034	USD	33.736	33.567	0,00
Cigna Group (The) 4,8% 15/07/2046	USD	156.000	138.142	0,00
Cincinnati Financial Corp. 6,92% 15/05/2028	USD	290.000	302.703	0,01
Cincinnati Financial Corp. 6,125% 01/11/2034	USD	1.000.000	1.052.188	0,02
Citicorp Mortgage Securities Trust, Series 2006-4 '1A2' 6% 25/08/2036	USD	30.939	28.332	0,00
Citicorp Mortgage Securities Trust, Series 2005-3 '2A2' 5% 25/04/2049	USD	2.118	2.087	0,00
Citicorp Mortgage Securities, Inc., Series 2004-3 'A5' 5,25% 25/05/2034	USD	83.022	82.605	0,00
Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., FRN, Series 2003-HYB1 'A' 6,74% 25/09/2033	USD	9.096	8.529	0,00
Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., PO, Series 2003-UP20% 25/06/2033	USD	42	41	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-UST1 'A3' 6,409% 25/08/2034	USD	6.195	6.131	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-2 '2A11' 5,5% 25/05/2035	USD	29.440	29.365	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-1 '2A5' 5,25% 25/10/2033	USD	2.059	1.988	0,00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-1 '3A4' 5,25% 25/09/2033	USD	5.991	5.897	0,00
Citigroup, Inc., FRN 3,52% 27/10/2028	USD	750.000	740.114	0,02
Citigroup, Inc., FRN 4,542% 19/09/2030	USD	3.610.000	3.587.714	0,08
Citigroup, Inc., FRN 4,952% 07/05/2031	USD	7.220.000	7.253.237	0,16
Citigroup, Inc., FRN 4,503% 11/09/2031	USD	2.035.000	2.010.920	0,05
Citigroup, Inc., FRN 3,057% 25/01/2033	USD	569.000	516.239	0,01
Citigroup, Inc., FRN 5,449% 11/06/2035	USD	2.400.000	2.448.369	0,06
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 11/09/2036	USD	1.895.000	1.890.005	0,04
Citigroup, Inc., FRN 3,878% 24/01/2039	USD	200.000	174.925	0,00
City of Los Angeles Department of Airports 6,582% 15/05/2039	USD	220.000	234.075	0,01
Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 3,5% 01/04/2028	USD	857.000	839.341	0,02
Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A 5,097% 01/10/2031	USD	908.000	911.204	0,02
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,927% 15/08/2030	USD	1.570.000	1.634.073	0,04
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,439% 15/02/2035	USD	3.825.000	3.891.527	0,09
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A 5,962% 15/02/2055	USD	2.305.000	2.303.045	0,05
Comcast Corp. 4,2% 15/08/2034	USD	676.000	629.944	0,01
Comcast Corp. 3,2% 15/07/2036	USD	850.000	708.834	0,02
Comcast Corp. 3,9% 01/03/2038	USD	2.000.000	1.699.631	0,04
Comcast Corp. 3,25% 01/11/2039	USD	1.260.000	965.006	0,02
Comcast Corp. 3,75% 01/04/2040	USD	2.155.000	1.730.530	0,04
Comcast Corp. 2,887% 01/11/2051	USD	1.439.000	827.335	0,02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2018-HOME 'A', 144A 3,942% 10/04/2033	USD	13.840.000	13.540.585	0,30
CommonSpirit Health 2,782% 01/10/2030	USD	1.385.000	1.278.476	0,03
CommonSpirit Health 3,91% 01/10/2050	USD	1.365.000	1.022.863	0,02
Commonwealth Edison Co. 5,875% 01/02/2033	USD	1.000.000	1.047.577	0,02
Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2025-R01 '1A1', 144A 4,578% 25/01/2045	USD	5.783.341	5.789.090	0,13

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R02 '1A1', 144A 4,628% 25/02/2045	USD	1.151.927	1.153.792	0,03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R04 '1A1', 144A 4,628% 25/05/2045	USD	5.935.905	5.945.573	0,13
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R03 '2A1', 144A 5,078% 25/03/2045	USD	1.574.447	1.582.596	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R05 '2A1', 144A 4,628% 25/07/2045	USD	8.507.088	8.522.882	0,19
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R01 '2M1', 144A 4,628% 25/01/2046	USD	6.326.336	6.327.091	0,14
Constellation Brands, Inc. 3,6% 15/02/2028	USD	1.500.000	1.477.961	0,03
Constellation Energy Generation LLC 5,8% 01/03/2033	USD	533.000	558.558	0,01
Constellation Energy Generation LLC 6,25% 01/10/2039	USD	1.000.000	1.060.859	0,02
Constellation Energy Generation LLC 5,75% 01/10/2041	USD	5.786.000	5.840.763	0,13
Constellation Energy Generation LLC 6,5% 01/10/2053	USD	334.000	362.028	0,01
Corebridge Financial, Inc. 3,85% 05/04/2029	USD	985.000	963.064	0,02
Corebridge Global Funding, 144A 4,9% 21/08/2032	USD	595.000	588.613	0,01
Cottage Health Obligated Group 3,304% 01/11/2049	USD	1.220.000	859.735	0,02
Cox Communications, Inc., 144A 2,95% 01/10/2050	USD	1.485.000	803.209	0,02
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 5% 25/08/2042	USD	6.563	3.619	0,00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2003-21 '1A4' 5,25% 25/09/2033	USD	22.467	22.425	0,00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., PO, Series 2003-21 'AP'0% 25/09/2033	USD	7.776	5.593	0,00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., PO, Series 2004-3 'AP'0% 25/06/2034	USD	10.714	7.087	0,00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2003-1 'DB1' 6,675% 25/02/2033	USD	13.752	14.110	0,00
CRH America Finance, Inc., 144A 3,4% 09/05/2027	USD	298.000	295.510	0,01
CRH America, Inc., 144A 5,125% 18/05/2045	USD	200.000	185.377	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '1A4' 5,5% 25/12/2034	USD	54.474	55.456	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-4 '2A4' 5,5% 25/09/2034	USD	32.332	32.014	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, PO, Series 2003-27 'AP'0% 25/11/2033	USD	6.579	4.984	0,00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, PO, Series 2005-10 'AP'0% 25/11/2035	USD	11.657	8.215	0,00
CSMC OA LLC, Series 2014-USA 'A2', 144A 3,953% 15/09/2037	USD	13.925.000	12.989.236	0,29
CSMC OA LLC, Series 2014-USA 'D', 144A 4,373% 15/09/2037	USD	6.000.000	5.042.053	0,11
CSX Corp. 4,1% 15/03/2044	USD	165.000	138.528	0,00
CSX Corp. 3,35% 15/09/2049	USD	230.000	162.608	0,00
Cumberland Combined Cycle Generation LLC 5,821% 15/05/2056	USD	2.810.000	2.885.290	0,07
CVS Pass-Through Trust, 144A 5,298% 11/01/2027	USD	13.149	13.093	0,00
CVS Pass-Through Trust, 144A 7,507% 10/01/2032	USD	611.937	639.922	0,01
CVS Pass-Through Trust, 144A 5,773% 10/01/2033	USD	350.886	348.785	0,01
CVS Pass-Through Trust, 144A 5,926% 10/01/2034	USD	372.049	377.324	0,01
CVS Pass-Through Trust, Series 2009, 144A 8,353% 10/07/2031	USD	160.590	169.626	0,00
CVS Pass-Through Trust, Series 2014, 144A 4,163% 11/08/2036	USD	287.551	267.304	0,01
Delmarva Power & Light Co. 4% 01/06/2042	USD	141.000	117.266	0,00
Delmarva Power & Light Co. 4,15% 15/05/2045	USD	1.000.000	832.470	0,02
Delta Air Lines Pass-Through Trust, Series 2020-1 'AA' 2% 10/12/2029	USD	828.477	801.668	0,02
Deutsche Mortgage Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2004-1 '3A6' 5,24% 25/12/2033	USD	38	37	0,00
Doc Dr. LLC, REIT 2,625% 01/11/2031	USD	1.050.000	939.315	0,02
DTE Electric Securitization Funding II LLC 5,97% 01/03/2033	USD	3.874.222	4.014.882	0,09
Duke Energy Carolinas LLC 5,4% 15/01/2054	USD	1.135.000	1.090.218	0,02
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 3,616% 01/08/2027	USD	1.350.000	1.335.104	0,03
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2,532% 01/10/2030	USD	2.320.000	2.081.982	0,05
Eastern Gas Transmission & Storage, Inc. 4,6% 15/12/2044	USD	900.000	776.804	0,02
Emera US Finance LP 4,75% 15/06/2046	USD	1.200.000	1.030.255	0,02
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 4,7% 15/03/2033	USD	2.860.000	2.794.766	0,06
ERAC USA Finance LLC, 144A 7% 15/10/2037	USD	510.000	581.389	0,01
ERAC USA Finance LLC, 144A 5,625% 15/03/2042	USD	96.000	96.256	0,00
Evergy Metro, Inc. 5,4% 01/04/2034	USD	831.000	853.621	0,02
Evergy Metro, Inc. 4,2% 15/03/2048	USD	670.000	544.166	0,01
Evergy, Inc. 2,9% 15/09/2029	USD	944.000	895.153	0,02
Exelon Corp. 5,3% 15/03/2033	USD	1.500.000	1.530.201	0,03
Extra Space Storage LP, REIT 4% 15/06/2029	USD	1.373.000	1.347.356	0,03
Extra Space Storage LP, REIT 2,2% 15/10/2030	USD	2.940.000	2.641.813	0,06
F&G Annuities & Life, Inc. 7,4% 13/01/2028	USD	1.198.000	1.231.432	0,03
FHLMC, IO, Series 233 '13' 5% 15/09/2035	USD	39.756	5.520	0,00
FHLMC, Series T-54 '2A' 6,5% 25/02/2043	USD	12.167	12.845	0,00
FHLMC, FRN, Series T-76 '2A' 2,112% 25/10/2037	USD	201.637	183.481	0,00
FHLMC, Series 262 '35' 3,5% 15/07/2042	USD	892.787	834.691	0,02
FHLMC, FRN, Series T-41 '3A' 4,435% 25/07/2032	USD	6.975	6.400	0,00
FHLMC, Series T-54 '3A' 7% 25/02/2043	USD	15.591	16.075	0,00
FHLMC, Series K065 'A2' 3,243% 25/07/2050	USD	2.983.000	2.956.818	0,07
FHLMC, Series K088 'A2' 3,69% 25/02/2052	USD	1.156.000	1.136.050	0,03
FHLMC, FRN, Series K-150 'A2' 3,71% 25/09/2032	USD	7.960.000	7.628.622	0,17
FHLMC, FRN, Series K-151 'A2' 3,8% 25/10/2032	USD	9.600.000	9.238.861	0,21
FHLMC, Series K152 'A2' 3,08% 25/01/2031	USD	3.761.000	3.561.935	0,08
FHLMC, Series KJ26 'A2' 2,606% 25/07/2027	USD	2.003.832	1.986.058	0,05
FHLMC, Series T-42 'A5' 7,5% 25/02/2042	USD	133.406	141.863	0,00
FHLMC, Series T-56 'A5' 5,231% 25/05/2043	USD	433.679	410.600	0,01
FHLMC, FRN, Series W5FX 'AFX' 3,336% 25/04/2028	USD	2.228.000	2.187.218	0,05
FHLMC, FRN, Series 264 'F1' 4,257% 15/07/2042	USD	555.830	553.118	0,01
FHLMC, FRN, Series 270 'F1' 4,207% 15/08/2042	USD	163.346	162.108	0,00
FHLMC, IO, Series 233 5% 15/09/2035	USD	16.168	2.455	0,00
FHLMC, IO, FRN, Series 239 'S30' 3,993% 15/08/2036	USD	76.141	8.328	0,00
FHLMC, FRN 1A1082 5,957% 01/07/2036	USD	8.259	8.410	0,00
FHLMC, FRN 1A1085 5,922% 01/08/2036	USD	13.292	13.558	0,00
FHLMC, FRN 1A1096 5,76% 01/10/2036	USD	29.251	29.715	0,00
FHLMC, FRN 1A1097 5,947% 01/10/2036	USD	21.823	22.088	0,00
FHLMC, FRN 1B1665 5,944% 01/04/2034	USD	4.167	4.234	0,00
FHLMC, FRN 1G2557 6,236% 01/06/2036	USD	44.555	45.859	0,00
FHLMC, FRN 1J1399 6,5% 01/12/2036	USD	1.689	1.741	0,00
FHLMC, FRN 1J1516 5,878% 01/02/2037	USD	3.978	4.077	0,00
FHLMC, FRN 1J2945 6,5% 01/11/2037	USD	8.109	8.276	0,00
FHLMC, FRN 1K0046 6,48% 01/10/2036	USD	27.245	28.109	0,00
FHLMC, FRN 1L1286 5,75% 01/05/2036	USD	10.290	10.558	0,00
FHLMC, FRN 1N0353 6,235% 01/02/2037	USD	18.062	18.401	0,00
FHLMC, FRN 1N1463 6,134% 01/05/2037	USD	4.326	4.321	0,00
FHLMC, FRN 1Q0007 6,39% 01/12/2035	USD	3.899	3.926	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FHLMC, FRN 1Q0737 6,361% 01/11/2036	USD	12.325	12.636	0,00
FHLMC, FRN 1Q0739 5,932% 01/03/2037	USD	34.033	34.564	0,00
FHLMC, FRN 782760 6,293% 01/11/2036	USD	14.206	14.708	0,00
FHLMC, FRN 782870 6,189% 01/09/2034	USD	32.236	33.031	0,00
FHLMC, FRN 782979 5,875% 01/01/2035	USD	73.136	75.846	0,00
FHLMC, FRN 782980 5,875% 01/01/2035	USD	33.390	34.184	0,00
FHLMC, FRN 847621 5,85% 01/05/2033	USD	14.942	15.225	0,00
FHLMC, FRN 848365 6,102% 01/07/2036	USD	72.078	74.083	0,00
FHLMC, FRN 848431 6,169% 01/02/2036	USD	36.126	36.976	0,00
FHLMC, FRN 848699 6,255% 01/07/2040	USD	17.851	18.484	0,00
FHLMC, FRN 972200 6,28% 01/03/2036	USD	3.119	3.183	0,00
FHLMC A61376 6,5% 01/07/2032	USD	33.503	34.773	0,00
FHLMC A88871 7% 01/01/2031	USD	11.663	12.334	0,00
FHLMC B90491 7,5% 01/01/2032	USD	14.481	14.716	0,00
FHLMC C75791 5,5% 01/01/2033	USD	8.832	8.899	0,00
FHLMC C90985 6,5% 01/08/2026	USD	86	86	0,00
FHLMC G01448 7% 01/08/2032	USD	1.798	1.902	0,00
FHLMC G02436 6,5% 01/09/2036	USD	37.974	40.293	0,00
FHLMC G04077 6,5% 01/03/2038	USD	30.925	32.766	0,00
FHLMC G04952 7,5% 01/01/2038	USD	17.770	18.314	0,00
FHLMC G05671 5,5% 01/08/2038	USD	45.649	47.144	0,00
FHLMC G06493 4,5% 01/05/2041	USD	671.731	667.802	0,02
FHLMC G31099 4% 01/01/2038	USD	1.973.494	1.922.617	0,04
FHLMC G60214 5% 01/07/2035	USD	1.975.058	1.985.066	0,04
FHLMC L10224 6% 01/12/2034	USD	42.664	43.157	0,00
FHLMC Q42657 3,5% 01/08/2046	USD	1.625.089	1.514.744	0,03
FHLMC Q49329 4,5% 01/07/2047	USD	276.625	271.936	0,01
FHLMC Q52834 4% 01/12/2047	USD	1.607.772	1.530.663	0,03
FHLMC RE0011 2,5% 01/12/2049	USD	3.546.050	3.161.815	0,07
FHLMC U69030 4,5% 01/01/2046	USD	1.241.411	1.227.343	0,03
FHLMC U90673 4% 01/01/2043	USD	214.539	207.751	0,01
FHLMC U90690 3,5% 01/06/2042	USD	609.529	573.397	0,01
FHLMC U90975 4% 01/06/2042	USD	544.695	527.578	0,01
FHLMC U91253 4% 01/04/2043	USD	1.552.442	1.503.935	0,03
FHLMC U91305 3,5% 01/04/2043	USD	346.130	325.603	0,01
FHLMC U91484 4% 01/05/2043	USD	1.617.881	1.567.327	0,04
FHLMC U93007 3,5% 01/07/2045	USD	303.399	283.717	0,01
FHLMC U93024 3,5% 01/08/2045	USD	363.473	339.904	0,01
FHLMC U93089 3,5% 01/12/2035	USD	246.277	234.350	0,01
FHLMC U93090 3,5% 01/11/2045	USD	412.040	385.313	0,01
FHLMC U93143 3,5% 01/04/2046	USD	470.358	439.820	0,01
FHLMC U93154 3,5% 01/05/2046	USD	45.270	42.331	0,00
FHLMC U99051 3,5% 01/06/2043	USD	736.449	692.792	0,02
FHLMC U99134 4% 01/01/2046	USD	793.845	765.099	0,02
FHLMC V85515 4% 01/03/2049	USD	277.235	264.026	0,01
FHLMC Z40024 5,5% 01/04/2036	USD	15.449	15.858	0,00
FHLMC Z40179 4% 01/07/2048	USD	2.970.570	2.821.808	0,06
FHLMC REMICS, IO, STEP, Series 3422 'AI' 0,25% 15/01/2038	USD	71.803	522	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3607 'AO'0% 15/04/2036	USD	12.606	10.852	0,00
FHLMC REMICS, Series 3181 'AZ' 6,5% 15/07/2036	USD	72.528	75.668	0,00
FHLMC REMICS, Series 3453 'B' 5,5% 15/05/2038	USD	7.919	8.023	0,00
FHLMC REMICS, Series 3957 'B' 4% 15/11/2041	USD	33.521	32.506	0,00
FHLMC REMICS, Series 3143 'BC' 5,5% 15/02/2036	USD	50.143	51.170	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3607 'BO'0% 15/04/2036	USD	9.454	8.297	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3621 'BO'0% 15/01/2040	USD	25.444	22.191	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3632 'BS' 5,142% 15/02/2040	USD	47.944	45.930	0,00
FHLMC REMICS, Series 3501 'CB' 5,5% 15/01/2039	USD	71.457	73.083	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3260 'CS' 2,433% 15/01/2037	USD	13.040	965	0,00
FHLMC REMICS, Series 3928 'D' 4% 15/09/2041	USD	1.996.768	1.921.883	0,04
FHLMC REMICS, Series 4900 'D' 3% 25/07/2049	USD	1.245.045	1.109.293	0,03
FHLMC REMICS, Series 3704 'DT' 7,5% 15/11/2036	USD	63.407	67.261	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'EO'0% 15/02/2036	USD	5.213	4.668	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3153 'EO'0% 15/05/2036	USD	26.602	23.181	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 4280 'EO'0% 15/12/2043	USD	311.886	241.362	0,01
FHLMC REMICS, Series 3704 'ET' 7,5% 15/12/2036	USD	58.495	63.257	0,00
FHLMC REMICS, Series 2388 'EZ' 8,5% 15/06/2031	USD	4.052	4.281	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3549 'FA' 4,907% 15/07/2039	USD	4.843	4.954	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2388 'FB' 4,307% 15/01/2029	USD	3.125	3.130	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 4048 'FJ' 4,164% 15/07/2037	USD	266.854	264.242	0,01
FHLMC REMICS, FRN, Series 3275 'FL' 4,147% 15/02/2037	USD	3.972	3.951	0,00
FHLMC REMICS, Series 2544 'HC' 6% 15/12/2032	USD	6.811	7.018	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3202 'HI' 2,943% 15/08/2036	USD	109.591	8.580	0,00
FHLMC REMICS, Series 2483 'HZ' 4,5% 15/08/2032	USD	154.294	153.441	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 3714 'IP' 5% 15/08/2040	USD	24.062	1.004	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3316 'JO'0% 15/05/2037	USD	4.980	4.158	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3393 'JO'0% 15/09/2032	USD	118.169	107.849	0,00
FHLMC REMICS, Series 4987 'KT' 1,5% 25/06/2050	USD	4.408.288	3.465.103	0,08
FHLMC REMICS, PO, Series 3288 'LO'0% 15/03/2037	USD	23.854	20.987	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3802 'LS' 2,055% 15/01/2040	USD	77.252	7.311	0,00
FHLMC REMICS, Series 2484 'LZ' 6,5% 15/07/2032	USD	4.118	4.268	0,00
FHLMC REMICS, Series 3461 'LZ' 6% 15/06/2038	USD	13.344	13.883	0,00
FHLMC REMICS, Series 2575 'ME' 6% 15/02/2033	USD	12.447	12.783	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3152 'MO'0% 15/03/2036	USD	51.177	45.329	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3171 'MO'0% 15/06/2036	USD	5.274	4.786	0,00
FHLMC REMICS, Series 3966 'NA' 4% 15/12/2041	USD	370.003	359.994	0,01
FHLMC REMICS, Series 5155 'NE' 1,5% 25/10/2051	USD	2.438.759	2.026.656	0,05
FHLMC REMICS, Series 2410 'NG' 6,5% 15/02/2032	USD	1.815	1.875	0,00
FHLMC REMICS, IO, Series 3219 6% 15/04/2036	USD	12.251	2.038	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 31340% 15/03/2036	USD	1.415	1.187	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 31380% 15/04/2036	USD	6.970	6.110	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 31510% 15/05/2036	USD	28.348	24.187	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 32000% 15/08/2036	USD	27.814	23.991	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 36070% 15/05/2037	USD	67.435	56.355	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 36110% 15/07/2034	USD	7.001	6.246	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 36210% 15/01/2040	USD	38.941	32.536	0,00
FHLMC REMICS, Series 3047 'OD' 5,5% 15/10/2035	USD	26.053	26.436	0,00
FHLMC REMICS, Series 3064 'OE' 5,5% 15/11/2035	USD	101.637	102.870	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'OG'0% 15/02/2036	USD	8.501	7.529	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3122 'OH'0% 15/03/2036	USD	8.854	7.728	0,00
FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'OK'0% 15/02/2036	USD	6.543	5.750	0,00
FHLMC REMICS, Series 2165 'PE' 6% 15/06/2029	USD	17.275	17.484	0,00
FHLMC REMICS, Series 2110 'PG' 6% 15/01/2029	USD	4.335	4.357	0,00
FHLMC REMICS, Series 2075 'PH' 6,5% 15/08/2028	USD	975	984	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3424 'PI' 3,093% 15/04/2038	USD	30.256	2.684	0,00
FHLMC REMICS, Series 2172 'QC' 7% 15/07/2029	USD	10.267	10.483	0,00
FHLMC REMICS, Series 4995 'QE' 1,25% 25/07/2050	USD	11.049.769	8.601.630	0,19
FHLMC REMICS, FRN, Series 3852 'QN' 5,5% 15/05/2041	USD	68.736	65.523	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FHLMC REMICS, PO, Series 3671 'QO' 0% 15/12/2036	USD	63.410	53.785	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2671 'S' 7,961% 15/09/2033	USD	4.053	4.349	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3194 'SA' 3,393% 15/07/2036	USD	4.321	374	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3387 'SA' 2,713% 15/11/2037	USD	60.011	3.878	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3511 'SA' 2,293% 15/02/2039	USD	30.759	1.964	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2631 'SA' 8,053% 15/06/2033	USD	6.439	6.607	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2733 'SB' 4,673% 15/10/2033	USD	109.823	107.675	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 5337 'SB' 7,761% 25/09/2053	USD	2.537.779	2.515.648	0,06
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3404 'SC' 2,293% 15/01/2038	USD	93.271	7.453	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3740 'SC' 2,293% 15/10/2040	USD	70.972	6.656	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3455 'SE' 2,493% 15/06/2038	USD	117.189	10.575	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4321 'SE' 2,893% 15/03/2044	USD	1.486.199	207.454	0,01
FHLMC REMICS, FRN, Series 3064 'SG' 7,642% 15/11/2035	USD	29.398	30.261	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2416 'SH' 8,568% 17/02/2032	USD	22	22	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3481 'SJ' 2,143% 15/08/2038	USD	23.777	1.877	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3385 'SN' 2,293% 15/11/2037	USD	11.215	630	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3029 'SP' 11,837% 15/09/2035	USD	29.298	32.977	0,00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3232 'ST' 2,993% 15/10/2036	USD	25.032	1.683	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2571 'SY' 9,702% 15/12/2032	USD	23.282	25.060	0,00
FHLMC REMICS, Series 2169 'TB' 7% 15/06/2029	USD	1.372	1.401	0,00
FHLMC REMICS, Series 2423 'TB' 6,5% 15/03/2032	USD	9.545	9.771	0,00
FHLMC REMICS, Series 2434 'TC' 7% 15/04/2032	USD	2.306	2.386	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3852 'TP' 5,5% 15/05/2041	USD	83.081	81.429	0,00
FHLMC REMICS, Series 3578 'VZ' 5,5% 15/08/2036	USD	55.304	56.465	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3085 'WF' 4,507% 15/08/2035	USD	75.350	76.061	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2990 'WP' 7,463% 15/06/2035	USD	212	213	0,00
FHLMC REMICS, Series 1863 'Z' 6,5% 15/07/2026	USD	1	1	0,00
FHLMC REMICS, Series 2061 'Z' 6,5% 15/06/2028	USD	487	492	0,00
FHLMC REMICS, Series 3035 'Z' 5,85% 15/09/2035	USD	199.961	206.764	0,01
FHLMC REMICS, Series 3220 'Z' 6% 15/09/2036	USD	5.175	5.296	0,00
FHLMC REMICS, Series 3461 'Z' 6% 15/06/2038	USD	160.790	165.932	0,00
FHLMC REMICS, Series 2763 'ZA' 6% 15/03/2034	USD	1.435.421	1.484.908	0,03
FHLMC REMICS, Series 2945 'ZB' 5,5% 15/03/2035	USD	427.878	435.840	0,01
FHLMC REMICS, Series 2779 'ZC' 6% 15/04/2034	USD	948.493	982.961	0,02
FHLMC REMICS, Series 2344 'ZD' 6,5% 15/08/2031	USD	6.561	6.760	0,00
FHLMC REMICS, Series 2259 'ZM' 7% 15/10/2030	USD	2.107	2.155	0,00
FHLMC REMICS, Series 2691 'ZU' 5,5% 15/09/2033	USD	478.907	488.770	0,01
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'MA' 3,5% 25/03/2058	USD	3.673.846	3.523.857	0,08
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2024-2 'MT' 3,5% 25/05/2064	USD	13.379.603	11.782.034	0,26
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2022-1 'MTU' 3,25% 25/11/2061	USD	4.984.383	4.324.271	0,10
FHLMC Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'MZ' 3,5% 25/03/2058	USD	8.758.725	6.932.601	0,16
Fifth Third Bancorp, FRN 4,772% 28/07/2030	USD	5.000.000	4.997.326	0,11
Fifth Third Bancorp, FRN 5,141% 29/01/2037	USD	1.285.000	1.265.222	0,03
FirstEnergy Pennsylvania Electric Co., 144A 3,25% 15/03/2028	USD	75.000	73.329	0,00
Fiserv, Inc. 3,2% 01/07/2026	USD	690.000	690.000	0,02
Fiserv, Inc. 5,15% 12/08/2034	USD	1.600.000	1.557.715	0,04
FMC GMSR Issuer Trust, Reg. S, FRN, Series 2024-SAT1X 'A' 6,5% 26/03/2027	USD	15.000.000	14.875.376	0,33
FNMA, Series 2004-T2 '1A4' 7,5% 25/11/2043	USD	79.599	79.960	0,00
FNMA, Series 2004-W1 '2A2' 7% 25/12/2033	USD	18.878	19.633	0,00
FNMA, Series 2004-W2 '2A2' 7% 25/02/2044	USD	2.876	2.952	0,00
FNMA, FRN, Series 2005-W3 '2AF' 3,962% 25/03/2045	USD	142.158	141.069	0,00
FNMA, FRN, Series 2003-W8 '3F1' 4,142% 25/05/2042	USD	21.744	21.729	0,00
FNMA, IO, FRN, Series 2003-W6 '4T' 0,55% 25/09/2042	USD	923.706	14.147	0,00
FNMA, Series 2000-T6 'A1' 7,5% 25/11/2040	USD	58.525	58.797	0,00
FNMA, Series 2001-T7 'A1' 7,5% 25/02/2041	USD	60.799	62.109	0,00
FNMA, Series 2002-T16 'A2' 7% 25/07/2042	USD	8.737	9.208	0,00
FNMA, Series 2016-M7 'A2' 2,499% 25/09/2026	USD	34.438	34.267	0,00
FNMA, FRN, Series 2004-T3 'PT1' 8,595% 25/01/2044	USD	56.818	60.192	0,00
FNMA 252409 6,5% 01/03/2029	USD	529	535	0,00
FNMA 257172 5,5% 01/04/2038	USD	4.496	4.470	0,00
FNMA 257183 7% 01/03/2038	USD	56.246	56.356	0,00
FNMA 257209 5,5% 01/05/2038	USD	11.725	11.815	0,00
FNMA 468571 4,45% 01/07/2026	USD	723.267	721.420	0,02
FNMA 650236 5% 01/12/2032	USD	732	735	0,00
FNMA, FRN 722985 5,902% 01/07/2033	USD	2.966	3.022	0,00
FNMA, FRN 735332 5,808% 01/08/2034	USD	7.989	8.144	0,00
FNMA, FRN 745445 5,89% 01/01/2036	USD	21.123	21.631	0,00
FNMA, FRN 745446 5,917% 01/04/2033	USD	5.329	5.446	0,00
FNMA 754922 5,5% 01/09/2033	USD	3.649	3.644	0,00
FNMA, FRN 766610 6,025% 01/01/2034	USD	1.414	1.461	0,00
FNMA, FRN 777132 5,92% 01/06/2034	USD	25.872	26.557	0,00
FNMA, FRN 781309 6,31% 01/07/2034	USD	8.699	8.934	0,00
FNMA, FRN 790235 6,233% 01/08/2034	USD	8.602	8.782	0,00
FNMA, FRN 791961 5,313% 01/09/2034	USD	5.015	5.063	0,00
FNMA, FRN 801342 6,355% 01/09/2034	USD	17.392	17.765	0,00
FNMA, FRN 810896 5,591% 01/01/2035	USD	11.196	11.621	0,00
FNMA, FRN 816597 5,67% 01/02/2035	USD	5.946	6.045	0,00
FNMA, FRN 823660 5,845% 01/05/2035	USD	7.306	7.460	0,00
FNMA, FRN 843026 5,535% 01/09/2035	USD	4.802	4.888	0,00
FNMA, FRN 843028 5,535% 01/09/2035	USD	5.305	5.439	0,00
FNMA 847108 6,5% 01/10/2035	USD	41.270	41.628	0,00
FNMA, FRN 849251 5,798% 01/01/2036	USD	29.207	29.911	0,00
FNMA, FRN 851432 6,099% 01/10/2035	USD	62.367	64.353	0,00
FNMA, FRN 872502 6,223% 01/06/2036	USD	9.172	9.427	0,00
FNMA, FRN 884066 6,232% 01/06/2036	USD	7.680	7.923	0,00
FNMA, FRN 886558 6,315% 01/08/2036	USD	5.872	6.006	0,00
FNMA 888408 6% 01/03/2037	USD	5.919	5.923	0,00
FNMA 888796 6% 01/09/2037	USD	36.482	36.857	0,00
FNMA, FRN 888829 5,926% 01/06/2037	USD	329.106	328.268	0,01
FNMA, FRN 896463 6,415% 01/10/2034	USD	9.820	10.125	0,00
FNMA 900177 7,5% 01/08/2036	USD	16.513	16.945	0,00
FNMA, FRN 900197 6,78% 01/10/2036	USD	9.799	10.206	0,00
FNMA, FRN 905694 6,074% 01/12/2036	USD	7.498	7.805	0,00
FNMA, FRN 920843 6,596% 01/03/2036	USD	56.644	58.775	0,00
FNMA, FRN 920954 5,561% 01/01/2037	USD	34.610	35.383	0,00
FNMA 932355 6% 01/12/2039	USD	412.013	417.653	0,01
FNMA 933032 6% 01/10/2037	USD	6.717	6.818	0,00
FNMA 961192 7% 01/01/2038	USD	20.709	20.816	0,00
FNMA 995783 8% 01/11/2037	USD	9.582	9.823	0,00
FNMA AD7270 4,125% 01/07/2040	USD	92.857	89.703	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA AD8548 5,5% 01/01/2033	USD	44.503	44.520	0,00
FNMA AE0346 6% 01/05/2037	USD	35.145	35.316	0,00
FNMA AE4168 4,25% 01/07/2040	USD	90.894	88.771	0,00
FNMA AE4183 4,125% 01/09/2040	USD	72.054	70.315	0,00
FNMA AL2606 4% 01/03/2042	USD	40.804	38.837	0,00
FNMA AL6167 3,5% 01/01/2044	USD	945.362	888.299	0,02
FNMA AL7395 5,538% 01/03/2038	USD	1.069.012	1.092.372	0,02
FNMA AM6448 3,25% 01/09/2026	USD	2.547.656	2.537.978	0,06
FNMA AM7785 3,17% 01/02/2030	USD	1.677.141	1.611.200	0,04
FNMA AM8544 3,08% 01/04/2030	USD	1.676.220	1.601.516	0,04
FNMA AM9695 3,46% 01/08/2030	USD	4.535.425	4.380.965	0,10
FNMA AN1583 3,04% 01/05/2031	USD	1.274.722	1.201.959	0,03
FNMA AN2005 2,73% 01/07/2028	USD	1.770.414	1.712.802	0,04
FNMA AN2009 2,7% 01/07/2026	USD	4.354.423	4.343.169	0,10
FNMA AN2124 2,85% 01/01/2029	USD	1.883.645	1.815.914	0,04
FNMA AN2370 2,44% 01/08/2026	USD	2.704.322	2.694.268	0,06
FNMA AN2429 2,45% 01/12/2026	USD	3.409.853	3.376.568	0,08
FNMA AN2444 2,43% 01/08/2026	USD	5.906.967	5.885.114	0,13
FNMA AN2487 2,86% 01/08/2028	USD	830.264	806.181	0,02
FNMA AN2906 2,63% 01/10/2031	USD	4.942.311	4.561.090	0,10
FNMA AN3134 2,58% 01/10/2028	USD	1.513.099	1.457.621	0,03
FNMA AN3254 2,8% 01/11/2031	USD	1.279.542	1.201.103	0,03
FNMA AN3431 2,6% 01/11/2028	USD	3.664.602	3.527.458	0,08
FNMA AN3685 2,69% 01/12/2028	USD	9.471.515	9.119.160	0,20
FNMA AN3788 2,79% 01/02/2027	USD	1.874.534	1.854.842	0,04
FNMA AN3881 2,94% 01/12/2026	USD	3.248.467	3.223.429	0,07
FNMA AN4154 3,17% 01/01/2029	USD	7.560.000	7.330.427	0,16
FNMA AN5527 3,02% 01/07/2029	USD	9.357.195	9.014.320	0,20
FNMA AN5935 3,13% 01/07/2027	USD	958.128	946.671	0,02
FNMA AN6244 3,09% 01/09/2029	USD	7.788.000	7.484.652	0,17
FNMA AO9352 4% 01/07/2042	USD	171.765	166.133	0,00
FNMA AQ9999 3% 01/02/2043	USD	648.558	593.228	0,01
FNMA AS7212 3,5% 01/04/2036	USD	660.264	628.399	0,01
FNMA BF0230 5,5% 01/01/2058	USD	4.052.949	4.209.540	0,09
FNMA BF0464 3,5% 01/03/2060	USD	5.046.178	4.568.819	0,10
FNMA BF0538 3,5% 01/03/2061	USD	4.059.884	3.664.398	0,08
FNMA BF0546 2,5% 01/07/2061	USD	5.444.685	4.472.923	0,10
FNMA BF0560 2,5% 01/09/2061	USD	8.176.170	6.716.851	0,15
FNMA BF0579 3% 01/12/2061	USD	6.424.994	5.526.336	0,12
FNMA BF0583 4% 01/12/2061	USD	5.615.996	5.208.370	0,12
FNMA BF0588 6% 01/12/2061	USD	7.500.230	7.848.159	0,18
FNMA BF0617 2,5% 01/03/2062	USD	10.366.579	8.515.455	0,19
FNMA BF0654 3% 01/06/2062	USD	8.022.962	6.900.771	0,15
FNMA BF0655 3,5% 01/06/2062	USD	6.950.684	6.273.778	0,14
FNMA BF0677 4% 01/09/2062	USD	7.172.802	6.652.152	0,15
FNMA BL2595 3,34% 01/07/2028	USD	2.741.431	2.684.236	0,06
FNMA BL2905 3,07% 01/08/2031	USD	6.129.103	5.740.443	0,13
FNMA BL3616 2,88% 01/07/2028	USD	10.745.787	10.427.352	0,23
FNMA BL4070 2,37% 01/08/2030	USD	8.709.586	8.073.763	0,18
FNMA BL4398 2,59% 01/10/2031	USD	1.747.608	1.603.148	0,04
FNMA BL4435 2,42% 01/10/2029	USD	5.240.533	4.923.795	0,11
FNMA BL8708 1,4% 01/11/2032	USD	12.000.000	9.964.532	0,22
FNMA BL9645 1,5% 01/01/2031	USD	10.500.000	9.255.600	0,21
FNMA BS0448 1,27% 01/12/2029	USD	4.333.414	3.897.130	0,09
FNMA BS3634 1,77% 01/11/2031	USD	8.700.000	7.593.564	0,17
FNMA BS5838 3,765% 01/07/2032	USD	5.122.000	4.917.311	0,11
FNMA BS5887 3,51% 01/09/2032	USD	5.272.000	4.979.142	0,11
FNMA BS5907 3,54% 01/06/2032	USD	10.297.000	9.803.842	0,22
FNMA BS6055 3,84% 01/07/2032	USD	2.349.514	2.273.259	0,05
FNMA BS6079 3,515% 01/07/2029	USD	10.849.902	10.593.854	0,24
FNMA BS6339 3,8% 01/09/2032	USD	7.687.167	7.393.374	0,17
FNMA BS6502 3,41% 01/09/2032	USD	20.200.345	19.073.118	0,43
FNMA BS6505 3,54% 01/10/2032	USD	3.700.050	3.503.408	0,08
FNMA BS6601 3,54% 01/11/2032	USD	10.771.000	10.175.687	0,23
FNMA BS6623 3,73% 01/10/2032	USD	9.832.813	9.417.604	0,21
FNMA BS6822 3,81% 01/10/2032	USD	10.307.000	9.928.058	0,22
FNMA BS6915 4,6% 01/10/2032	USD	7.700.000	7.691.741	0,17
FNMA BS6928 4,55% 01/10/2032	USD	4.845.000	4.864.369	0,11
FNMA BS6962 4,79% 01/10/2032	USD	6.718.937	6.761.498	0,15
FNMA BS7205 5,29% 01/12/2032	USD	7.245.967	7.375.871	0,17
FNMA BS7349 5,23% 01/12/2032	USD	7.800.000	8.080.082	0,18
FNMA BS7750 4,24% 01/12/2030	USD	5.411.443	5.369.106	0,12
FNMA BS7785 4,15% 01/03/2033	USD	6.900.000	6.744.691	0,15
FNMA BS7843 3,895% 01/02/2033	USD	9.850.000	9.490.331	0,21
FNMA BS8195 4,19% 01/04/2033	USD	7.766.000	7.600.142	0,17
FNMA BS8221 4,56% 01/05/2028	USD	9.070.000	9.094.889	0,20
FNMA BS8223 4,5% 01/04/2033	USD	4.030.000	4.018.122	0,09
FNMA BS8380 4,62% 01/11/2028	USD	2.763.000	2.775.947	0,06
FNMA BS8381 4,62% 01/11/2028	USD	6.141.000	6.169.776	0,14
FNMA BS8382 4,62% 01/11/2028	USD	5.057.000	5.080.697	0,11
FNMA BS8546 4,37% 01/05/2033	USD	10.090.000	9.975.683	0,22
FNMA BS8646 4,5% 01/07/2033	USD	5.000.000	4.972.484	0,11
FNMA BS8761 4,24% 01/06/2033	USD	5.627.000	5.522.081	0,12
FNMA BS9307 4,55% 01/09/2033	USD	11.386.472	11.402.276	0,26
FNMA BZ3982 4,66% 01/06/2032	USD	8.890.678	8.940.394	0,20
FNMA MA1463 3,5% 01/06/2043	USD	311.221	291.960	0,01
FNMA MA2592 3,5% 01/04/2046	USD	1.073.707	1.002.776	0,02
FNMA MA2633 3,5% 01/04/2046	USD	595.956	556.574	0,01
FNMA MA2734 3,5% 01/08/2046	USD	1.497.928	1.398.980	0,03
FNMA ACES, FRN, Series 2026-M9 'A' 1,623% 25/01/2033	USD	1.320.402	1.171.997	0,03
FNMA ACES, FRN, Series 2026-M10 'A1' 1,915% 25/06/2031	USD	4.315.561	3.987.950	0,09
FNMA ACES, FRN, Series 2026-M9 'A1' 1,623% 25/10/2031	USD	1.307.263	1.178.598	0,03
FNMA ACES, FRN, Series 2015-M10 'A2' 3,092% 25/04/2027	USD	1.502.294	1.490.710	0,03
FNMA ACES, FRN, Series 2017-M1 'A2' 2,498% 25/10/2026	USD	2.507.539	2.491.967	0,06
FNMA ACES, FRN, Series 2017-M12 'A2' 3,167% 25/06/2027	USD	2.429.869	2.402.303	0,05
FNMA ACES, FRN, Series 2017-M3 'A2' 2,564% 25/12/2026	USD	553.873	549.450	0,01
FNMA ACES, FRN, Series 2017-M4 'A2' 2,634% 25/12/2026	USD	2.577.685	2.554.628	0,06
FNMA ACES, FRN, Series 2017-M5 'A2' 3,12% 25/04/2029	USD	2.010.879	1.949.448	0,04
FNMA ACES, FRN, Series 2017-M8 'A2' 3,061% 25/05/2027	USD	3.004.207	2.972.891	0,07
FNMA ACES, FRN, Series 2018-M10 'A2' 3,473% 25/07/2028	USD	4.148.931	4.077.119	0,09
FNMA ACES, FRN, Series 2018-M4 'A2' 3,169% 25/03/2028	USD	1.575.530	1.546.155	0,04
FNMA ACES, Series 2020-M50 'A2' 1,2% 25/10/2030	USD	3.070.963	2.985.939	0,07
FNMA ACES, FRN, Series 2022-M1G 'A2' 1,582% 25/09/2031	USD	10.000.000	8.778.880	0,20
FNMA ACES, FRN, Series 2022-M3 'A2' 1,764% 25/11/2031	USD	7.400.000	6.437.365	0,14
FNMA ACES, FRN, Series 2026-M10 'A2' 1,915% 25/07/2035	USD	24.810.000	21.149.369	0,47
FNMA ACES, FRN, Series 2026-M9 'A2' 1,623% 25/01/2033	USD	6.174.874	5.229.409	0,12
FNMA ACES, FRN, Series 2026-M10 'PS' 1,915% 25/07/2035	USD	5.083.000	4.456.961	0,10
FNMA ACES, FRN, Series 2023-M2 'PT' 3,233% 25/04/2031	USD	8.228.394	7.822.292	0,18
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2020-M50 'X1' 1,927% 25/10/2030	USD	50.914.195	1.365.407	0,03
FNMA ACES, IO, FRN, Series 2021-M3 'X1' 1,955% 25/11/2033	USD	8.239.124	449.310	0,01
FNMA ACES, IO, Series 2026-M10 'X1' 0% 25/07/2035	USD	34.209.556	4.945	0,00
FNMA Grantor Trust, Series 2017-T1 'A' 2,898% 25/06/2027	USD	4.269.381	4.209.298	0,09
FNMA INTEREST STRIP, IO, Series 383 '32' 6% 25/01/2038	USD	16.876	2.897	0,00
FNMA INTEREST STRIP, FRN, Series 412 'F2' 4,242% 25/08/2042	USD	218.875	212.626	0,01
FNMA REMICS, Series 2004-W11 '1A1' 6% 25/05/2044	USD	169.106	174.889	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-W1 '1A2' 6,5% 25/10/2044	USD	153.441	157.690	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-W7 '1A4' 16,727% 25/07/2037	USD	3.011	3.874	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2003-W4 '2A' 4,938% 25/10/2042	USD	2.199	2.200	0,00
FNMA REMICS, Series 2006-W3 '2A' 6% 25/09/2046	USD	34.078	34.620	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2002-W6 '2A1' 7% 25/06/2042	USD	25.967	25.831	0,00
FNMA REMICS, Series 2009-W1 'A' 6% 25/12/2049	USD	61.204	62.754	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-101 'A2' 4,319% 27/06/2036	USD	38.748	39.076	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-106 'A7' 6,047% 25/10/2037	USD	27.028	27.141	0,00
FNMA REMICS, Series 2008-56 'AC' 5% 25/07/2038	USD	41.234	40.796	0,00
FNMA REMICS, STEP, Series 2001-W4 'AF6' 5,11% 25/01/2032	USD	523	522	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-111 'AM' 5,5% 25/10/2040	USD	284.509	291.933	0,01
FNMA REMICS, PO, Series 2006-22 'AO' 0% 25/04/2036	USD	8.445	7.587	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2007-42 'AO' 0% 25/05/2037	USD	1.325	1.166	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2009-113 'AO' 0% 25/01/2040	USD	23.617	19.615	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-58 'AP' 0% 25/07/2036	USD	8.118	6.655	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-60 'AX' 3,408% 25/07/2037	USD	109.147	13.020	0,00
FNMA REMICS, Series 2003-105 'AZ' 5,5% 25/10/2033	USD	204.882	210.015	0,01
FNMA REMICS, Series 2007-76 'AZ' 5,5% 25/08/2037	USD	11.962	12.251	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA REMICS, Series 2004-97 'B' 5,5% 25/01/2035	USD	1.648.907	1.688.165	0,04
FNMA REMICS, Series 2007-42 'B' 6% 25/05/2037	USD	72.536	75.406	0,00
FNMA REMICS, Series 2001-79 'BA' 7% 25/03/2045	USD	18.976	19.023	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2008-1 'BI' 2,168% 25/02/2038	USD	38.311	2.618	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2012-137 'CF' 4,042% 25/08/2041	USD	4.371	4.370	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2008-53 'CI' 3,458% 25/07/2038	USD	12.235	795	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2005-45 'DC' 10,588% 25/06/2035	USD	18.274	20.076	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-79 'DF' 4,092% 25/08/2036	USD	9.503	9.467	0,00
FNMA REMICS, Series 2019-58 'DN' 2,5% 25/10/2049	USD	2.109.823	1.855.187	0,04
FNMA REMICS, PO, Series 2006-79 'DO'0% 25/08/2036	USD	6.875	5.876	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-72 'EK' 2,658% 25/07/2037	USD	159.646	14.635	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-111 'EO'0% 25/11/2036	USD	3.253	2.645	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2005-90 'ES' 7,519% 25/10/2035	USD	8.861	9.112	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-54 'FA' 4,142% 25/06/2037	USD	11.727	11.661	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-16 'FC' 4,492% 25/03/2037	USD	2.309	2.321	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2010-43 'FD' 4,342% 25/05/2040	USD	61.290	61.334	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2003-119 'FH' 4,242% 25/12/2033	USD	39.054	39.057	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2004-61 'FH' 4,542% 25/11/2032	USD	44.586	44.889	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2010-40 'FJ' 4,342% 25/04/2040	USD	4.379	4.380	0,00
FNMA REMICS, Series 2007-71 'GB' 6% 25/07/2037	USD	41.959	43.601	0,00
FNMA REMICS, Series 2009-69 'GL' 5% 25/09/2039	USD	195.478	196.715	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-44 'GO'0% 25/06/2036	USD	5.335	4.742	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2009-6 'GS' 2,808% 25/02/2039	USD	23.593	1.672	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-124 'HB' 6,101% 25/11/2036	USD	27.233	28.727	0,00
FNMA REMICS, Series 2009-59 'HB' 5% 25/08/2039	USD	85.844	86.309	0,00
FNMA REMICS, Series 2001-81 'HE' 6,5% 25/01/2032	USD	68.009	70.196	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-116 'HI' 1,696% 25/01/2038	USD	36.047	2.404	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2008-46 'HI' 2,062% 25/06/2038	USD	12.342	546	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2003-33 'IA' 6,5% 25/05/2033	USD	25.794	3.142	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2009-86 'IP' 5,5% 25/10/2039	USD	26.354	4.275	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2008-16 'IS' 2,458% 25/03/2038	USD	17.506	1.095	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2003-35 'IU' 6% 25/05/2033	USD	24.687	3.298	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2003-44 'IU' 7% 25/06/2033	USD	8.148	908	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-65 'KI' 2,878% 25/07/2037	USD	37.228	3.149	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2010-23 'KS' 3,358% 25/02/2040	USD	25.377	1.762	0,00
FNMA REMICS, Series 2011-118 'LB' 7% 25/11/2041	USD	213.078	224.671	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2011-30 'LS' 1,851% 25/04/2041	USD	58.618	4.474	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-33 'LS' 13,31% 25/05/2036	USD	13.112	15.298	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-84 'MB' 5,75% 25/10/2035	USD	7.219	7.357	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2009-103 'MB' 5,982% 25/12/2039	USD	22.190	22.385	0,00
FNMA REMICS, Series 2011-118 'MT' 7% 25/11/2041	USD	202.736	212.454	0,01
FNMA REMICS, Series 2006-85 'MZ' 6,5% 25/09/2036	USD	11.092	11.584	0,00
FNMA REMICS, Series 2016-38 'NA' 3% 25/01/2046	USD	1.076.326	1.004.009	0,02
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2002-W10 0,907% 25/08/2042	USD	287.376	11.166	0,00
FNMA REMICS, Series 1998-58 6,5% 25/10/2028	USD	5.045	5.084	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-109 6% 25/12/2035	USD	11.749	11.900	0,00
FNMA REMICS, Series 2006-77 6,5% 25/08/2036	USD	12.877	13.159	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-1100% 25/11/2036	USD	5.857	5.117	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-360% 25/05/2036	USD	72.703	62.324	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-580% 25/07/2036	USD	17.325	15.166	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2007-480% 25/05/2037	USD	30.424	27.145	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2009-690% 25/09/2039	USD	30.600	24.995	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2013-920% 25/09/2043	USD	147.120	113.841	0,00
FNMA REMICS, Series 2011-118 'NT' 7% 25/11/2041	USD	258.510	272.852	0,01
FNMA REMICS, PO, Series 2006-27 'OH'0% 25/04/2036	USD	5.688	5.003	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-15 'OP'0% 25/03/2036	USD	30.289	26.128	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2009-86 'OT'0% 25/10/2037	USD	70.051	60.210	0,00
FNMA REMICS, Series 2009-63 'P' 5% 25/03/2037	USD	3.098	3.016	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-44 'P'0% 25/12/2033	USD	16.124	14.224	0,00
FNMA REMICS, Series 1997-39 'PD' 7,5% 20/05/2027	USD	295	296	0,00
FNMA REMICS, Series 2001-44 'PD' 7% 25/09/2031	USD	429	441	0,00
FNMA REMICS, Series 2001-7 'PF' 7% 25/03/2031	USD	137	141	0,00
FNMA REMICS, Series 2011-52 'PH' 5% 25/06/2041	USD	1.224.055	1.229.233	0,03
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-109 'PI' 2,608% 25/12/2037	USD	62.261	3.437	0,00
FNMA REMICS, IO, Series 2009-52 'PI' 5% 25/07/2039	USD	17.303	2.415	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-11 'PS' 10,845% 25/03/2036	USD	23.589	26.764	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-62 'PS' 17,447% 25/07/2036	USD	3.707	5.052	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-76 'PZ' 5,5% 25/09/2035	USD	181.043	183.543	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-65 'QO'0% 25/07/2036	USD	4.813	4.160	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2009-17 'QS' 2,908% 25/03/2039	USD	17.801	1.363	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2008-28 'QS' 9,473% 25/04/2038	USD	14.665	16.480	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2005-56 'S' 2,968% 25/07/2035	USD	22.473	1.394	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-108 'SA' 2,618% 25/12/2037	USD	6.077	366	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2008-80 'SA' 2,108% 25/09/2038	USD	21.692	1.582	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2010-125 'SA' 0,698% 25/11/2040	USD	113.334	2.518	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2010-68 'SA' 1,258% 25/07/2040	USD	106.540	4.489	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2004-25 'SA' 9,234% 25/04/2034	USD	842	888	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2003-116 'SB' 3,858% 25/11/2033	USD	5.737	417	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2008-81 'SB' 2,108% 25/09/2038	USD	44.567	2.750	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2010-35 'SB' 2,678% 25/04/2040	USD	23.971	1.402	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2010-49 'SC' 5,176% 25/03/2040	USD	59.523	57.790	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-1 'SD' 16,547% 25/02/2037	USD	20.326	31.732	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2002-5 'SE' 8,389% 25/02/2032	USD	1.212	1.269	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-7 'SG' 2,758% 25/08/2036	USD	79.580	6.642	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-95 'SG' 11,231% 25/10/2036	USD	8.520	10.115	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-29 'SG' 10,192% 25/04/2037	USD	9.995	10.828	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-53 'SH' 2,358% 25/06/2037	USD	37.806	2.604	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2004-61 'SH' 9,026% 25/11/2032	USD	5.573	5.703	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2004-46 'SK' 6,209% 25/05/2034	USD	8.089	8.479	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-85 'SL' 6,794% 25/09/2037	USD	5.753	5.777	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA REMICS, FRN, Series 2008-18 'SP' 6,516% 25/03/2038	USD	7.019	6.793	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2009-112 'ST' 2,508% 25/01/2040	USD	43.875	3.869	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2005-75 'SV' 9,231% 25/09/2035	USD	10.059	11.086	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2004-74 'SW' 8,059% 25/11/2031	USD	8.468	8.689	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2003-52 'SX' 11,723% 25/10/2031	USD	1.758	1.929	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-72 'TO' 0% 25/08/2036	USD	6.105	5.102	0,00
FNMA REMICS, Series 2009-79 'UA' 7% 25/03/2038	USD	3.412	3.481	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2006-53 'US' 2,838% 25/06/2036	USD	38.726	2.597	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2012-134 'US' 2,458% 25/01/2042	USD	532.298	14.733	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-88 'VI' 2,798% 25/09/2037	USD	77.889	5.574	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-50 'VZ' 5,5% 25/07/2034	USD	276.229	283.738	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2010-1 'WA' 6,3% 25/02/2040	USD	24.522	24.710	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2010-61 'WA' 6,059% 25/06/2040	USD	24.198	24.351	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2011-43 'WA' 5,709% 25/05/2051	USD	35.216	36.237	0,00
FNMA REMICS, Series 2006-53 'WE' 6% 25/06/2036	USD	192.076	198.267	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2006-8 'WN' 2,958% 25/03/2036	USD	315.322	26.088	0,00
FNMA REMICS, PO, Series 2006-8 'WQ' 0% 25/03/2036	USD	85.997	72.368	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2009-84 'WS' 2,158% 25/10/2039	USD	11.760	798	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-84 'XH' 5,75% 25/10/2035	USD	101.481	103.347	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2008-10 'XI' 2,488% 25/03/2038	USD	14.785	1.056	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-84 'XM' 5,75% 25/10/2035	USD	6.984	7.112	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2007-92 'YS' 2,038% 25/06/2037	USD	71.300	4.416	0,00
FNMA REMICS, Series 2002-30 'Z' 6% 25/05/2032	USD	33.450	34.273	0,00
FNMA REMICS, Series 1998-44 'ZA' 6,5% 20/07/2028	USD	42.409	42.711	0,00
FNMA REMICS, Series 2002-50 'ZA' 6% 25/05/2031	USD	30.766	31.378	0,00
FNMA REMICS, Series 2011-39 'ZA' 6% 25/11/2032	USD	100.261	103.006	0,00
FNMA REMICS, Series 2011-47 'ZA' 5,5% 25/07/2038	USD	105.343	106.794	0,00
FNMA REMICS, Series 1998-36 'ZB' 6% 18/07/2028	USD	165	166	0,00
FNMA REMICS, Series 2007-76 'ZG' 6% 25/08/2037	USD	36.844	37.380	0,00
Ford Foundation (The) 2,815% 01/06/2070	USD	825.000	474.179	0,01
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,1% 25/01/2036	USD	699.000	737.149	0,02
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6,2% 25/01/2037	USD	1.040.000	1.104.494	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K57 'B', 144A 3,985% 25/08/2049	USD	3.500.000	3.489.362	0,08
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K58 'B', 144A 3,869% 25/09/2049	USD	14.440.608	14.389.368	0,32
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K59 'B', 144A 3,662% 25/11/2049	USD	6.179.000	6.150.153	0,14
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K60 'B', 144A 3,665% 25/12/2049	USD	2.562.000	2.545.550	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K62 'B', 144A 4,015% 25/01/2050	USD	11.050.000	10.978.648	0,25
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K68 'B', 144A 3,971% 25/10/2049	USD	1.125.000	1.109.104	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K70 'B', 144A 3,942% 25/12/2049	USD	9.500.000	9.347.589	0,21
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K71 'B', 144A 3,88% 25/11/2050	USD	1.935.000	1.906.347	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K154 'B', 144A 4,161% 25/11/2032	USD	4.830.000	4.237.016	0,10
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K155 'B', 144A 4,31% 25/04/2033	USD	5.320.000	4.675.146	0,11
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K157 'B', 144A 4,445% 25/08/2033	USD	5.150.000	4.555.104	0,10
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K158 'B', 144A 4,411% 25/10/2033	USD	1.545.000	1.352.375	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K72 'B', 144A 4,121% 25/12/2050	USD	3.648.000	3.598.892	0,08
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K73 'B', 144A 3,982% 25/02/2051	USD	1.515.000	1.486.985	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K74 'B', 144A 4,23% 25/02/2051	USD	5.660.000	5.558.159	0,12
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K75 'B', 144A 4,099% 25/04/2051	USD	3.000.000	2.945.733	0,07
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K76 'B', 144A 4,345% 25/06/2051	USD	2.500.000	2.448.573	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K78 'B', 144A 4,27% 25/06/2051	USD	2.800.000	2.743.928	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K79 'B', 144A 4,349% 25/07/2051	USD	3.040.000	2.984.282	0,07
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K80 'B', 144A 4,378% 25/08/2050	USD	4.000.000	3.902.620	0,09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K81 'B', 144A 4,316% 25/09/2051	USD	6.526.000	6.410.364	0,14
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K84 'B', 144A 4,314% 25/10/2028	USD	12.000.000	11.776.830	0,26
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K86 'B', 144A 4,439% 25/11/2051	USD	2.000.000	1.963.147	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF52 'B', 144A 5,656% 25/09/2028	USD	2.058.209	1.996.866	0,05
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KW07 'B', 144A 4,247% 25/10/2031	USD	5.516.000	5.065.145	0,11
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGL1 'BFL', 144A 6,206% 25/10/2027	USD	4.054.129	3.990.336	0,09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KGX1 'BFX', 144A 3,715% 25/10/2027	USD	5.300.000	5.150.289	0,12
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K57 'C', 144A 3,985% 25/08/2049	USD	3.000.000	2.987.826	0,07
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K58 'C', 144A 3,869% 25/09/2049	USD	1.920.000	1.912.262	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K62 'C', 144A 4,015% 25/01/2050	USD	9.016.355	8.940.448	0,20
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K63 'C', 144A 4,012% 25/02/2050	USD	1.700.000	1.685.737	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K64 'C', 144A 4,139% 25/05/2050	USD	13.885.000	13.754.363	0,31
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K65 'C', 144A 4,226% 25/07/2050	USD	3.500.000	3.462.015	0,08
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K67 'C', 144A 4,083% 25/09/2049	USD	10.515.000	10.352.656	0,23
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K68 'C', 144A 3,971% 25/10/2049	USD	2.500.000	2.452.746	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'C', 144A 3,853% 25/10/2049	USD	1.500.000	1.469.937	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K70 'C', 144A 3,942% 25/12/2049	USD	3.000.000	2.945.724	0,07
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K71 'C', 144A 3,88% 25/11/2050	USD	2.000.000	1.954.019	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K72 'C', 144A 4,121% 25/12/2050	USD	2.890.000	2.836.934	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K76 'C', 144A 4,345% 25/06/2051	USD	4.061.000	3.954.274	0,09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K78 'C', 144A 4,27% 25/06/2051	USD	7.058.000	6.859.021	0,15
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K80 'C', 144A 4,378% 25/08/2050	USD	1.985.000	1.929.737	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K82 'C', 144A 4,27% 25/09/2028	USD	4.241.000	4.146.822	0,09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K83 'C', 144A 4,423% 25/11/2051	USD	5.000.000	4.896.872	0,11
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K86 'C', 144A 4,439% 25/11/2051	USD	8.236.000	8.029.819	0,18
FREMF Trust, FRN, Series 2018-KW04 'B', 144A 4,071% 25/09/2028	USD	6.775.000	6.312.807	0,14
Gilead Sciences, Inc. 2,6% 01/10/2040	USD	3.875.000	2.828.164	0,06
Glencore Funding LLC, 144A 2,5% 01/09/2030	USD	5.585.000	5.098.743	0,11

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Glencore Funding LLC, 144A 5,634% 04/04/2034	USD	2.130.000	2.192.024	0,05
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR3 '3A4' 4,006% 19/06/2035	USD	17.874	17.590	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2019-H17 1,717% 20/11/2069	USD	4.049.242	122.232	0,00
GNMA, Series 2019-44 'A' 3,5% 20/04/2049	USD	2.401.301	2.225.599	0,05
GNMA, FRN, Series 2011-H09 'AF' 4,261% 20/03/2061	USD	48.558	48.525	0,00
GNMA, PO, Series 2006-22 'AO'0% 20/05/2036	USD	16.354	13.633	0,00
GNMA, PO, Series 2007-38 'AO'0% 16/06/2037	USD	245.486	200.306	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2008-93 'AS' 1,946% 20/12/2038	USD	37.151	1.525	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-106 'AS' 2,652% 16/11/2039	USD	100.137	7.825	0,00
GNMA, FRN, Series 2010-129 'AW' 5,794% 20/04/2037	USD	62.320	63.375	0,00
GNMA, Series 2005-72 'AZ' 5,5% 20/09/2035	USD	119.269	120.623	0,00
GNMA, FRN, Series 2013-H08 'BF' 4,161% 20/03/2063	USD	245.563	244.396	0,01
GNMA, PO, Series 2010-14 'BO'0% 20/11/2035	USD	38.675	32.704	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H21 'CF' 4,461% 20/05/2061	USD	272	274	0,00
GNMA, FRN, Series 2021-H14 'CF' 5,009% 20/09/2071	USD	5.423.492	5.566.409	0,13
GNMA, PO, Series 2010-14 'CO'0% 20/08/2035	USD	26.686	22.492	0,00
GNMA, Series 2010-130 'CP' 7% 16/10/2040	USD	46.507	48.669	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H21 'DF' 4,411% 20/05/2061	USD	483	486	0,00
GNMA, FRN, Series 2017-H09 'DF' 4,321% 20/03/2067	USD	981.965	982.148	0,02
GNMA, FRN, Series 2005-68 'DP' 7,403% 17/06/2035	USD	15.189	16.239	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2008-95 'DS' 3,546% 20/12/2038	USD	81.245	629	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-53 'ES' 2,796% 20/09/2037	USD	66.206	1.461	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H07 'ES' 4,245% 20/02/2065	USD	137.636	137.508	0,00
GNMA, FRN, Series 2016-H23 'F' 4,511% 20/10/2066	USD	441.802	443.634	0,01
GNMA, FRN, Series 2012-H10 'FA' 4,311% 20/12/2061	USD	125.808	125.823	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H15 'FA' 4,211% 20/05/2062	USD	22	22	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H24 'FA' 4,211% 20/03/2060	USD	18.551	18.516	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H28 'FA' 4,341% 20/09/2062	USD	1.753	1.758	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H29 'FA' 4,276% 20/10/2062	USD	64.966	64.941	0,00
GNMA, Series 2013-H01 'FA' 1,65% 20/01/2063	USD	44	40	0,00
GNMA, FRN, Series 2013-H03 'FA' 4,061% 20/08/2060	USD	41	41	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H06 'FA' 4,241% 20/02/2065	USD	153.006	152.874	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H12 'FA' 4,241% 20/05/2065	USD	261.621	261.369	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H23 'FB' 4,281% 20/09/2065	USD	194.926	194.867	0,00
GNMA, FRN, Series 2014-H17 'FC' 4,261% 20/07/2064	USD	79.050	78.998	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H05 'FC' 4,241% 20/02/2065	USD	220.691	220.506	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H08 'FC' 4,241% 20/03/2065	USD	392.809	392.511	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H26 'FC' 4,761% 20/12/2066	USD	282.874	285.175	0,01
GNMA, FRN, Series 2012-H31 'FD' 4,101% 20/12/2062	USD	134.331	133.865	0,00
GNMA, FRN, Series 2016-H11 'FD' 4,819% 20/05/2066	USD	164.605	165.742	0,00
GNMA, FRN, Series 2010-H22 'FE' 4,111% 20/05/2059	USD	8.649	8.529	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H24 'FG' 4,191% 20/04/2060	USD	914	913	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H26 'FG' 4,281% 20/10/2065	USD	164.354	164.303	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H32 'FH' 4,421% 20/12/2065	USD	138.837	139.062	0,00
GNMA, FRN, Series 2016-H21 'FH' 4,611% 20/09/2066	USD	1.175.666	1.182.189	0,03
GNMA, FRN, Series 2015-H15 'FJ' 4,201% 20/06/2065	USD	147.011	146.818	0,00
GNMA, FRN, Series 2020-H05 'FK' 4,371% 20/03/2070	USD	3.807.253	3.831.487	0,09
GNMA, FRN, Series 2015-H16 'FL' 4,201% 20/07/2065	USD	242.288	241.991	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H07 'FQ' 4,461% 20/03/2066	USD	560.948	561.917	0,01
GNMA, FRN, Series 2012-H08 'FS' 4,461% 20/04/2062	USD	177.463	177.878	0,00
GNMA, FRN, Series 2017-H14 'FV' 4,261% 20/06/2067	USD	778.334	777.822	0,02
GNMA, IO, FRN, Series 2020-H10 'GI' 2,086% 20/06/2070	USD	9.663.563	383.122	0,01
GNMA, Series 2017-112 'GZ' 3% 20/07/2047	USD	2.839.690	2.370.476	0,05
GNMA, FRN, Series 2013-H07 'HA' 4,171% 20/03/2063	USD	58.779	58.657	0,00
GNMA, IO, Series 2020-134 'IH' 3% 20/09/2050	USD	4.446.192	738.494	0,02
GNMA, FRN, Series 2012-H26 'JA' 4,311% 20/10/2061	USD	108	109	0,00
GNMA, FRN, Series 2013-H01 'JA' 4,081% 20/01/2063	USD	151.190	150.768	0,00
GNMA, FRN, Series 2021-H11 'JF' 5,109% 20/07/2071	USD	5.371.404	5.545.148	0,12
GNMA, IO, FRN, Series 2007-17 'JI' 3,062% 16/04/2037	USD	62.806	3.692	0,00
GNMA, FRN, Series 2005-7 'JM' 8,468% 18/05/2034	USD	70	74	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2005-68 'KI' 2,546% 20/09/2035	USD	105.842	6.642	0,00
GNMA, Series 2003-70 'LG' 5% 20/08/2033	USD	191.583	189.116	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H26 'MA' 4,311% 20/07/2062	USD	3.067	3.071	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-73 'MI' 2,246% 20/11/2037	USD	72.155	347	0,00
GNMA, Series 2023-55 'MT' 4,5% 20/04/2053	USD	4.467.601	4.341.929	0,10
GNMA, IO, Series 2009-14 'NI' 6,5% 20/03/2039	USD	26.115	1.099	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2020-H05 2,967% 20/01/2070	USD	732.425	21.596	0,00
GNMA, FRN, Series 2007-16 'NS' 10,138% 20/04/2037	USD	27.737	28.365	0,00
GNMA, PO, Series 2009-79 'OK'0% 16/11/2037	USD	28.358	23.559	0,00
GNMA, PO, Series 2010-157 'OP'0% 20/12/2040	USD	66.528	57.668	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-138 'PT' 3,991% 16/11/2042	USD	214.013	205.740	0,01
GNMA, FRN, Series 2020-30 'PT' 4,754% 20/03/2048	USD	3.624.542	3.637.412	0,08
GNMA, Series 2006-57 'PZ' 5,565% 20/10/2036	USD	296.659	295.975	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2007-27 'SA' 2,446% 20/05/2037	USD	37.573	201	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-76 'SA' 2,776% 20/11/2037	USD	35.950	217	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2008-40 'SA' 2,652% 16/05/2038	USD	23.299	826	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-10 'SA' 2,196% 20/02/2039	USD	54.330	3.125	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-22 'SA' 2,516% 20/04/2039	USD	56.458	3.578	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-6 'SA' 2,352% 16/02/2039	USD	25.648	120	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-40 'SB' 2,996% 20/07/2037	USD	53.866	676	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-42 'SB' 2,996% 20/07/2037	USD	32.103	536	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-81 'SB' 2,896% 20/12/2037	USD	92.605	584	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-42 'SC' 2,326% 20/06/2039	USD	56.542	3.502	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2006-59 'SD' 2,946% 20/10/2036	USD	44.577	2.005	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-76 'SD' 2,046% 20/11/2037	USD	91.588	407	0,00
GNMA, FRN, Series 2003-67 'SD' 8,352% 20/08/2033	USD	17.420	17.422	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-36 'SE' 2,722% 16/06/2037	USD	18.012	101	0,00
GNMA, FRN, Series 2022-114 'SE' 8,138% 20/06/2052	USD	6.787.375	7.020.900	0,16
GNMA, IO, FRN, Series 2004-90 'SI' 2,346% 20/10/2034	USD	69.142	1.467	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-67 'SI' 2,756% 20/11/2037	USD	36.635	220	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
GNMA, IO, FRN, Series 2007-74 'SL' 2,792% 16/11/2037	USD	67.774	365	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-40 'SN' 2,926% 20/07/2037	USD	73.426	847	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-64 'SN' 2,352% 16/07/2039	USD	36.247	1.347	0,00
GNMA, FRN, Series 2005-66 'SP' 8,341% 16/08/2035	USD	19.580	20.972	0,00
GNMA, FRN, Series 2007-53 'SW' 8,944% 20/09/2037	USD	13.606	14.315	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-79 'SY' 2,796% 20/12/2037	USD	46.808	168	0,00
GNMA, FRN, Series 2013-H01 'TA' 4,261% 20/01/2063	USD	6.701	6.720	0,00
GNMA, IO, Series 2009-33 'TI' 6% 20/05/2039	USD	17.418	917	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-31 'TS' 2,546% 20/03/2039	USD	11.282	151	0,00
GNMA, FRN, Series 2004-94 'TS' 8,103% 20/10/2034	USD	29.858	29.893	0,00
GNMA, IO, FRN, Series 2008-76 'US' 2,146% 20/09/2038	USD	104.142	900	0,00
GNMA, Series 2018-138 'UZ' 3,5% 20/10/2048	USD	1.299.383	1.182.455	0,03
GNMA, FRN, Series 2015-137 'W' 5,161% 20/10/2040	USD	316.927	321.635	0,01
GNMA, FRN, Series 2011-137 'WA' 5,585% 20/07/2040	USD	738.000	755.538	0,02
GNMA, FRN, Series 2011-163 'WA' 5,823% 20/12/2038	USD	141.249	144.542	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H23 'WA' 4,281% 20/10/2062	USD	43.091	43.078	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-141 'WC' 3,741% 20/01/2042	USD	329.518	311.808	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-151 'WX' 4,754% 20/10/2043	USD	476.704	477.754	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-H14 'XI' 1,748% 20/06/2067	USD	2.472.122	66.830	0,00
GNMA, FRN, Series 2010-H17 'XQ' 5,139% 20/07/2060	USD	2.324	2.311	0,00
GNMA, Series 2006-33 'Z' 6,5% 20/07/2036	USD	199.397	202.388	0,01
GNMA, Series 2003-75 'ZX' 6% 16/09/2033	USD	321.865	321.342	0,01
GNMA 465505 7,5% 15/06/2028	USD	2.309	2.333	0,00
GNMA 569568 6,5% 15/01/2032	USD	16.333	16.768	0,00
GNMA 591882 6,5% 15/07/2032	USD	1.692	1.717	0,00
GNMA 607645 6,5% 15/02/2033	USD	1.870	1.913	0,00
GNMA 607728 6% 15/03/2033	USD	465	465	0,00
GNMA 611453 7% 15/04/2032	USD	1.988	2.046	0,00
GNMA 621970 6% 15/02/2034	USD	1.285	1.302	0,00
GNMA 752597 4% 15/10/2040	USD	321.823	308.049	0,01
GNMA 752668 4% 15/10/2040	USD	284.884	272.692	0,01
GNMA 757072 4% 15/11/2040	USD	353.193	338.002	0,01
GNMA 757125 4,25% 15/09/2040	USD	112.929	108.155	0,00
GNMA 781328 7% 15/09/2031	USD	20.309	21.047	0,00
GNMA 781614 7% 15/06/2033	USD	1.001	1.042	0,00
GNMA 781648 6% 15/08/2033	USD	4.939	5.097	0,00
GNMA 782615 7% 15/06/2035	USD	22.096	23.010	0,00
GNMA 783123 5,5% 15/04/2033	USD	76.949	78.269	0,00
GNMA AT7628 4% 15/07/2046	USD	1.954.655	1.863.116	0,04
GNMA AV7478 4% 15/09/2046	USD	1.222.602	1.157.168	0,03
GNMA AX6215 4% 15/04/2047	USD	698.226	660.060	0,02
GNMA AX6607 4% 15/06/2047	USD	383.900	362.801	0,01
GNMA AX8715 4% 15/12/2046	USD	1.387.893	1.312.883	0,03
GNMA BM2163 5% 15/07/2049	USD	2.406.317	2.431.918	0,05
GNMA BM9691 4,5% 15/07/2049	USD	2.466.786	2.402.983	0,05
GNMA BS7412 4,5% 15/04/2050	USD	1.915.462	1.882.840	0,04
GNMA II 4285 6% 20/11/2038	USD	6.848	6.917	0,00
GNMA II 742051 4,25% 20/07/2040	USD	350.113	333.570	0,01
GNMA II 742052 4,4% 20/06/2040	USD	160.091	152.174	0,00
GNMA II 742147 4,25% 20/07/2040	USD	572.570	568.136	0,01
GNMA II 742155 4,25% 20/07/2040	USD	450.045	427.641	0,01
GNMA II 742178 4,25% 20/07/2040	USD	111.039	105.806	0,00
GNMA II 742196 4,4% 20/07/2040	USD	163.346	156.251	0,00
GNMA II 742197 4,25% 20/08/2040	USD	1.160.975	1.145.958	0,03
GNMA II 742203 4,25% 20/08/2040	USD	441.371	441.089	0,01
GNMA II 742310 4,25% 20/06/2040	USD	75.256	71.833	0,00
GNMA II 745389 4,25% 20/06/2040	USD	563.979	563.559	0,01
GNMA II 745410 4,25% 20/08/2040	USD	319.079	302.234	0,01
GNMA II 748766 6,5% 20/01/2039	USD	37.096	37.770	0,00
GNMA II 748951 4,4% 20/06/2040	USD	72.154	68.769	0,00
GNMA II 748952 4,25% 20/09/2040	USD	513.299	503.428	0,01
GNMA II 752485 4,25% 20/09/2040	USD	383.313	365.428	0,01
GNMA II 752521 4,25% 20/09/2040	USD	715.098	705.824	0,02
GNMA II 752598 4,25% 20/09/2040	USD	94.235	89.916	0,00
GNMA II 752636 4,25% 20/10/2040	USD	96.371	91.464	0,00
GNMA II 752667 4,25% 20/09/2040	USD	93.995	89.213	0,00
GNMA II 752721 4,25% 20/09/2040	USD	203.384	192.820	0,00
GNMA II 757076 4,25% 20/10/2040	USD	144.317	136.644	0,00
GNMA II 783389 6% 20/08/2039	USD	72.126	74.674	0,00
GNMA II 783444 5,5% 20/09/2039	USD	73.448	74.449	0,00
GNMA II 784045 4,5% 20/07/2045	USD	323.749	316.069	0,01
GNMA II BA7567 4,5% 20/05/2048	USD	1.279.551	1.231.116	0,03
GNMA II BI6104 4,5% 20/09/2048	USD	1.000.966	970.611	0,02
GNMA II BJ1314 5% 20/06/2049	USD	1.003.535	1.013.876	0,02
GNMA II BK7198 4,5% 20/03/2049	USD	869.543	839.943	0,02
GNMA II BM2262 4,5% 20/07/2049	USD	312.839	308.594	0,01
GNMA II BM9692 4,5% 20/07/2049	USD	2.384.906	2.307.725	0,05
GNMA II BM9701 4,5% 20/08/2049	USD	2.150.847	2.074.758	0,05
GNMA II BM9713 4,5% 20/09/2049	USD	1.574.902	1.525.025	0,03
GNMA II BM9734 4% 20/10/2049	USD	1.840.062	1.733.235	0,04
GNMA II BN3949 5,5% 20/07/2049	USD	1.720.294	1.758.999	0,04
GNMA II BO3248 4,5% 20/08/2049	USD	3.682.139	3.609.055	0,08
GNMA II BO8204 4,5% 20/09/2049	USD	2.450.075	2.363.811	0,05
GNMA II BP7143 4,5% 20/09/2049	USD	1.471.350	1.427.402	0,03
GNMA II BS7592 4,5% 20/03/2050	USD	639.605	620.633	0,01
GNMA II BT8093 3,5% 20/04/2050	USD	9.680.625	8.721.280	0,20
GNMA II BU7638 2,5% 20/09/2050	USD	4.356.611	3.779.539	0,09
GNMA II BU7669 3% 20/07/2050	USD	3.863.551	3.446.875	0,08
GNMA II, FRN CK2810 5,328% 20/04/2072	USD	8.595.645	9.005.099	0,20
GNMA II CK4578 5,5% 20/10/2052	USD	1.412.849	1.450.418	0,03
GNMA II CK4579 5,5% 20/10/2052	USD	1.101.593	1.124.689	0,03
GNMA II CL1816 5% 20/07/2052	USD	2.990.168	2.993.668	0,07
GNMA II, FRN CM9948 5,618% 20/03/2072	USD	6.181.474	6.510.288	0,15
GNMA II, FRN CN6123 5,355% 20/04/2072	USD	7.429.530	7.765.127	0,17
GNMA II CO4826 5% 20/06/2052	USD	2.403.110	2.387.861	0,05
GNMA II, FRN CO5547 5,309% 20/05/2072	USD	7.284.013	7.630.175	0,17
GNMA II CO8413 4,5% 20/09/2052	USD	1.819.603	1.755.857	0,04
GNMA II CP1452 5% 20/07/2052	USD	1.073.804	1.075.060	0,02
GNMA II CP1453 5% 20/07/2052	USD	4.238.462	4.216.867	0,09
GNMA II CP1459 5% 20/07/2052	USD	1.023.323	1.034.306	0,02
GNMA II, FRN CP1819 5,475% 20/07/2072	USD	8.660.093	9.162.371	0,21
GNMA II CP1912 5,5% 20/10/2052	USD	609.969	624.570	0,01
GNMA II CP8517 4,5% 20/10/2052	USD	3.201.889	3.058.090	0,07
GNMA II CQ5894 5,5% 20/10/2052	USD	1.295.265	1.322.422	0,03
GNMA II CQ5895 5,5% 20/10/2052	USD	2.687.557	2.749.657	0,06
GNMA II CR2486 5,5% 20/01/2053	USD	4.272.763	4.341.807	0,10
GNMA II CR2487 6% 20/01/2053	USD	714.181	748.893	0,02
GNMA II CR2488 6% 20/01/2053	USD	1.848.277	1.928.634	0,04
GNMA II CR2500 6% 20/02/2053	USD	3.077.915	3.175.378	0,07
GNMA II CS4305 5,5% 20/06/2053	USD	10.412.792	10.571.345	0,24
GNMA II CS4314 5,5% 20/07/2053	USD	8.404.040	8.532.007	0,19
GNMA II CS4587 6% 20/05/2053	USD	1.029.566	1.078.068	0,02
GNMA II CS4588 6,5% 20/05/2053	USD	1.566.649	1.650.009	0,04
GNMA II CT7449 6% 20/05/2053	USD	2.333.956	2.436.963	0,06
GNMA II CU3815 5,5% 20/06/2053	USD	2.323.970	2.372.858	0,05
GNMA II CU3816 5,5% 20/06/2053	USD	3.686.963	3.751.985	0,08
GNMA II CU6672 6% 20/06/2053	USD	1.750.325	1.810.508	0,04
GNMA II CU6673 6,5% 20/06/2053	USD	1.408.312	1.483.328	0,03
GNMA II CV1270 6% 20/08/2053	USD	3.342.500	3.490.024	0,08
GNMA II MA7534 2,5% 20/08/2051	USD	47.221.878	40.536.586	0,91
GNMA II MA7649 2,5% 20/10/2051	USD	9.065.534	7.782.066	0,17
GNMA II MA8148 3% 20/07/2052	USD	26.646.817	23.809.882	0,53
GNMA II MA8200 4% 20/08/2052	USD	13.553.872	12.749.824	0,29
GNMA II MA9165 2,5% 20/09/2053	USD	12.094.635	10.391.812	0,23
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1,948% 21/10/2027	USD	1.365.000	1.354.537	0,03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,64% 24/02/2028	USD	2.292.000	2.265.292	0,05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029	USD	3.000.000	3.113.624	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,049% 23/07/2030	USD	3.680.000	3.704.626	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,692% 23/10/2030	USD	3.560.000	3.546.230	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,218% 23/04/2031	USD	3.915.000	3.961.454	0,09
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2,383% 21/07/2032	USD	975.000	863.321	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3,102% 24/02/2033	USD	2.045.000	1.856.085	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,33% 23/07/2035	USD	11.170.000	11.243.421	0,25
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,939% 21/10/2036	USD	725.000	706.962	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,065% 21/01/2037	USD	3.070.000	3.011.063	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,411% 23/04/2039	USD	2.300.000	2.089.009	0,05

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Goodgreen Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 3,74% 15/10/2052	USD	406.910	378.085	0,01
Goodgreen Trust, Series 2017-2A 'A', 144A 3,26% 15/10/2053	USD	1.207.745	1.090.275	0,02
Goodman US Finance Eight LLC, REIT, 144A 5,875% 28/04/2046	USD	465.000	460.802	0,01
Goodman US Finance Six LLC, REIT, 144A 5,125% 07/10/2034	USD	1.150.000	1.135.996	0,03
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 '1AF', 144A 4,163% 25/06/2034	USD	40.873	37.400	0,00
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-RP1 '1AF', 144A 4,113% 25/01/2035	USD	16.544	14.555	0,00
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-RP2 '1AF', 144A 4,113% 25/03/2035	USD	66.991	63.276	0,00
GSMPS Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2006-RP2 '1AS2', 144A 0,462% 25/04/2036	USD	292.941	16.434	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2003-7F '1A4' 5,25% 25/06/2033	USD	68.859	68.836	0,00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-6F '3A4' 6,5% 25/05/2034	USD	36.854	37.630	0,00
Guardian Life Global Funding, 144A 4,179% 26/09/2029	USD	4.200.000	4.151.815	0,09
Guardian Life Insurance Co. of America (The), 144A 4,85% 24/01/2077	USD	250.000	210.365	0,01
Hackensack Meridian Health, Inc. 2,875% 01/09/2050	USD	2.000.000	1.271.317	0,03
Hartford HealthCare Corp. 3,447% 01/07/2054	USD	706.000	506.799	0,01
HERO Funding Trust, Series 2016-3A 'A1', 144A 3,08% 20/09/2042	USD	123.337	115.686	0,00
HERO Funding Trust, Series 2016-4A 'A1', 144A 3,57% 20/09/2047	USD	623.159	587.730	0,01
Huntington Bancshares, Inc., FRN 5,272% 15/01/2031	USD	1.710.000	1.732.503	0,04
Hyundai Capital America, 144A 3% 10/02/2027	USD	605.000	599.581	0,01
Hyundai Capital America, 144A 2,375% 15/10/2027	USD	1.330.000	1.293.239	0,03
Hyundai Capital America, 144A 1,8% 10/01/2028	USD	1.940.000	1.858.869	0,04
Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A1' 5,5% 25/08/2033	USD	17.517	12.937	0,00
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR7 'A1' 4,643% 25/09/2034	USD	1.579	1.389	0,00
Intel Corp. 3,734% 08/12/2047	USD	1.090.000	790.658	0,02
Intel Corp. 3,25% 15/11/2049	USD	1.480.000	972.169	0,02
Intel Corp. 5,7% 10/02/2053	USD	1.071.000	1.017.466	0,02
International Flavors & Fragrances, Inc., 144A 2,3% 01/11/2030	USD	3.600.000	3.253.076	0,07
ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027	USD	2.715.000	2.723.072	0,06
ITC Holdings Corp., 144A 2,95% 14/05/2030	USD	910.000	851.158	0,02
ITC Holdings Corp., 144A 5,65% 09/05/2034	USD	1.310.000	1.349.021	0,03
ITC Holdings Corp., 144A 5,5% 15/04/2036	USD	350.000	355.432	0,01
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A4 '1A1' 6,368% 25/09/2034†	USD	316	311	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A2 '4A1' 6,067% 25/08/2034†	USD	9.201	9.368	0,00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A2 '5A3' 6,308% 25/11/2033†	USD	14.711	14.668	0,00
Jersey Central Power & Light Co. 5,1% 15/01/2035	USD	855.000	857.637	0,02
KeyCorp, FRN 5,121% 04/04/2031	USD	2.550.000	2.573.724	0,06
KeyCorp, FRN 4,789% 01/06/2033	USD	400.000	393.020	0,01
KeySpan Gas East Corp., 144A 2,742% 15/08/2026	USD	448.000	447.055	0,01
KLA Corp. 3,3% 01/03/2050	USD	1.000.000	700.383	0,02
Kraft Heinz Foods Co. 4,625% 01/10/2039	USD	1.600.000	1.435.655	0,03
Kraft Heinz Foods Co. 4,375% 01/06/2046	USD	246.000	198.408	0,00
Kraft Heinz Foods Co. 4,875% 01/10/2049	USD	2.000.000	1.688.636	0,04
Lehman Mortgage Trust, Series 2008-2 '1A6' 6% 25/03/2038	USD	207.176	47.960	0,00
LLC, FRN, Series 2026-FL21 'A', 144A 4,987% 18/02/2041	USD	15.000.000	15.018.765	0,34
Maple Parent Holdings Corp., 144A 4,75% 26/03/2029	USD	2.080.000	2.080.250	0,05
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,05% 26/03/2031	USD	760.000	760.618	0,02
Maple Parent Holdings Corp., 144A 5,7% 26/03/2036	USD	797.000	809.069	0,02
Mars, Inc., 144A 5,65% 01/05/2045	USD	4.150.000	4.149.528	0,09
Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USD	2.586.000	2.586.684	0,06
Marvell Technology, Inc. 2,95% 15/04/2031	USD	1.989.000	1.831.545	0,04
Marvell Technology, Inc. 5,45% 15/07/2035	USD	5.519.000	5.611.427	0,13
Massachusetts Electric Co., 144A 4,004% 15/08/2046	USD	483.000	379.729	0,01
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-13 '2A1' 6,022% 21/04/2034	USD	23.292	22.996	0,00
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-13 '3A7' 5,37% 21/11/2034	USD	74.079	73.646	0,00
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-3 '4A2' 3,906% 25/04/2034	USD	3.239	2.951	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-4 5% 30/09/2026	USD	3.211	1.072	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-4 '1A1' 5,5% 25/05/2034	USD	27.141	26.631	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-6 '3A1' 5,5% 25/12/2035	USD	11.227	9.655	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-6 '7A1' 6% 25/07/2034	USD	16.035	15.681	0,00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-4 '9A1' 5,5% 25/04/2049	USD	26.534	13.162	0,00
MASTR Asset Securitization Trust, Series 2004-4 '1A6' 5,25% 26/12/2033	USD	13.214	12.965	0,00
MASTR Reperforming Loan Trust, FRN, Series 2005-2 '1A1F', 144A 4,113% 25/05/2035	USD	239.524	110.755	0,00
MASTR Seasoned Securitization Trust, FRN, Series 2004-2 'A1' 6,5% 25/08/2032	USD	16.277	16.123	0,00
MASTR Seasoned Securitization Trust, FRN, Series 2004-2 'A2' 6,5% 25/08/2032	USD	52.628	52.428	0,00
Mead Johnson Nutrition Co. 4,6% 01/06/2044	USD	500.000	443.453	0,01
Medallion Financial Corp., 144A 8,25% 01/05/2031	USD	13.000.000	13.024.700	0,29
Memorial Health Services 3,447% 01/11/2049	USD	2.440.000	1.740.115	0,04
Memorial Sloan-Kettering Cancer Center 4,2% 01/07/2055	USD	334.000	270.171	0,01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2003-A4 '2A' 6% 25/07/2033	USD	5.557	5.395	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-1 '2A1' 4,837% 25/12/2034	USD	37.775	35.871	0,00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-A4 'A2' 4,836% 25/08/2034	USD	17.834	17.045	0,00
Meta Platforms, Inc. 4,6% 15/11/2032	USD	8.590.000	8.469.582	0,19
Meta Platforms, Inc. 4,875% 15/11/2035	USD	3.910.000	3.818.734	0,09
Meta Platforms, Inc. 5,5% 15/11/2045	USD	3.860.000	3.604.745	0,08
Meta Platforms, Inc. 5,6% 15/05/2053	USD	3.000.000	2.749.552	0,06
Meta Platforms, Inc. 5,4% 15/08/2054	USD	1.240.000	1.101.748	0,03
Meta Platforms, Inc. 5,625% 15/11/2055	USD	1.165.000	1.065.894	0,02
Meta Platforms, Inc. 6,3% 15/05/2056	USD	2.160.000	2.168.412	0,05
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 3% 19/09/2027	USD	1.100.000	1.082.439	0,02
Microsoft Corp. 3,041% 17/03/2062	USD	536.000	325.996	0,01
Mitsubishi HC Finance America LLC, 144A 5,807% 12/09/2028	USD	595.000	607.502	0,01
Morgan Stanley, FRN 2,475% 21/01/2028	USD	264.000	261.197	0,01
Morgan Stanley, FRN 4,708% 12/03/2032	USD	3.510.000	3.471.929	0,08
Morgan Stanley, FRN 4,809% 16/04/2032	USD	1.850.000	1.838.916	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,424% 21/07/2034	USD	1.795.000	1.826.192	0,04
Morgan Stanley, FRN 5,32% 19/07/2035	USD	4.505.000	4.541.922	0,10
Morgan Stanley, FRN 5,073% 30/01/2037	USD	3.425.000	3.358.388	0,08
Morgan Stanley, FRN 5,296% 10/04/2037	USD	1.330.000	1.328.097	0,03
Morgan Stanley, FRN 3,971% 22/07/2038	USD	1.000.000	880.731	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Morgan Stanley, FRN 3,217% 22/04/2042	USD	2.000.000	1.534.357	0,03
Morgan Stanley, FRN 5,9% 13/03/2047	USD	6.000.000	6.103.236	0,14
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 '4A' 5,648% 25/04/2034	USD	54.034	53.179	0,00
MyMichigan Health 3,409% 01/06/2050	USD	780.000	552.332	0,01
Nasdaq, Inc. 5,55% 15/02/2034	USD	954.000	983.238	0,02
Nationwide Children's Hospital, Inc. 4,556% 01/11/2052	USD	451.000	387.749	0,01
New York and Presbyterian Hospital (The) 2,606% 01/08/2060	USD	1.330.000	745.223	0,02
New York Life Global Funding, 144A 2,35% 14/07/2026	USD	503.000	502.673	0,01
New York Life Insurance Co., 144A 4,45% 15/05/2069	USD	1.040.000	811.695	0,02
New York State Dormitory Authority 5,6% 15/03/2040	USD	7.951	7.999	0,00
Newmont Corp. 3,25% 13/05/2030	USD	753.000	721.539	0,02
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 1,96% 27/06/2030	USD	2.250.000	2.031.326	0,05
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 5,996% 03/07/2055	USD	720.000	722.637	0,02
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A1' 5,5% 25/05/2033	USD	142	142	0,00
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A2' 6% 25/05/2033	USD	433	438	0,00
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A5' 7% 25/04/2033	USD	1.619	1.633	0,00
Norfolk Southern Corp. 4,05% 15/08/2052	USD	1.273.000	986.992	0,02
Northern States Power Co. 5,1% 15/05/2053	USD	1.690.000	1.558.089	0,04
Northern Trust Corp., FRN 3,375% 08/05/2032	USD	823.000	813.107	0,02
Northwestern Mutual Global Funding, 144A 5,16% 28/05/2031	USD	4.000.000	4.088.084	0,09
NRG Energy, Inc., 144A 2,45% 02/12/2027	USD	1.975.000	1.910.931	0,04
NRG Energy, Inc., 144A 4,45% 15/06/2029	USD	1.080.000	1.064.820	0,02
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A', 144A 3,474% 25/11/2026	USD	1.534.591	1.521.395	0,03
NYU Langone Hospitals 3,38% 01/07/2055	USD	1.010.000	689.932	0,02
Ohio Power Co. 6,6% 01/03/2033	USD	240.000	259.006	0,01
Ohio State University (The) 4,8% 01/06/2111	USD	716.000	600.393	0,01
Oncor Electric Delivery Co. LLC 5,75% 15/03/2029	USD	150.000	154.510	0,00
Oncor Electric Delivery Co. LLC 3,1% 15/09/2049	USD	1.990.000	1.320.595	0,03
Oncor Electric Delivery Co. LLC 5,35% 01/10/2052	USD	295.000	280.391	0,01
O'Reilly Automotive, Inc. 3,6% 01/09/2027	USD	556.000	550.846	0,01
Pacific Gas and Electric Co. 6,1% 15/01/2029	USD	6.560.000	6.757.104	0,15
Pacific Gas and Electric Co. 6,4% 15/06/2033	USD	2.766.000	2.933.979	0,07
Pacific Life Global Funding II, 144A 5,5% 28/08/2026	USD	2.325.000	2.330.447	0,05
Pacific Life Insurance Co., FRN, 144A 4,3% 24/10/2067	USD	627.000	500.077	0,01
PECO Energy Co. 2,8% 15/06/2050	USD	900.000	568.252	0,01
Pepco Holdings LLC 7,45% 15/08/2032	USD	174.000	193.610	0,00
Pepperdine University 3,301% 01/12/2059	USD	1.170.000	770.111	0,02
PG&E Recovery Funding LLC 5,231% 01/06/2042	USD	635.000	635.647	0,01
PG&E Recovery Funding LLC 5,529% 01/06/2051	USD	755.000	755.433	0,02
PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 4,263% 01/06/2038	USD	815.000	785.413	0,02
PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 4,377% 03/06/2041	USD	465.000	434.269	0,01
PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 5,212% 01/12/2049	USD	10.000.000	9.601.695	0,22
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3,5% 01/06/2029	USD	1.550.000	1.505.355	0,03
Pioneer Natural Resources Co. 1,9% 15/08/2030	USD	2.580.000	2.318.203	0,05
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,068% 24/01/2034	USD	2.879.000	2.889.504	0,07
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5,373% 21/07/2036	USD	3.350.000	3.393.756	0,08
Port Authority of New York & New Jersey 5,647% 01/11/2040	USD	650.000	684.781	0,02
Port Authority of New York & New Jersey 4,458% 01/10/2062	USD	1.330.000	1.136.501	0,03
Port Authority of New York & New Jersey (Issue date 01/11/2010) 5,647% 01/11/2040	USD	285.000	300.250	0,01
Potomac Electric Power Co. 6,5% 15/11/2037	USD	200.000	221.145	0,01
Prologis LP, REIT 2,875% 15/11/2029	USD	830.000	786.936	0,02
Public Service Co. of Colorado 6,5% 01/08/2038	USD	135.000	148.271	0,00
Public Service Co. of Oklahoma 5,2% 15/01/2035	USD	615.000	614.073	0,01
Public Service Co. of Oklahoma 6,625% 15/11/2037	USD	300.000	326.209	0,01
Puget Energy, Inc. 5,725% 15/03/2035	USD	1.085.000	1.096.571	0,03
Puget Sound Energy, Inc. 5,448% 01/06/2053	USD	1.235.000	1.193.516	0,03
RAMP Trust, Series 2004-SL2 'A3' 7% 25/10/2031	USD	49.615	50.451	0,00
Rayburn Country Securitization LLC, 144A 3,354% 01/12/2051	USD	5.905.000	4.404.655	0,10
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1,75% 15/09/2030	USD	3.100.000	2.748.157	0,06
Regents of the University of California Medical Center Pooled 3,706% 15/05/2120	USD	2.540.000	1.609.497	0,04
Roper Technologies, Inc. 2% 30/06/2030	USD	450.000	404.496	0,01
Roper Technologies, Inc. 4,75% 15/02/2032	USD	1.265.000	1.253.547	0,03
Santander Holdings USA, Inc., FRN 6,174% 09/01/2030	USD	3.170.000	3.258.625	0,07
SCE Recovery Funding LLC 2,51% 15/11/2043	USD	1.140.000	807.060	0,02
SCE Recovery Funding LLC 5,341% 15/03/2047	USD	1.805.000	1.792.740	0,04
Seasoned Loans Structured Transaction, Series 2018-1 'A1' 3,5% 25/06/2028	USD	1.560.066	1.532.306	0,03
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, STEP, Series 2006-CB1 'AF2' 2,799% 25/01/2036	USD	23.365	20.012	0,00
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 10 '1A' 4,554% 20/10/2027	USD	6.347	5.858	0,00
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2003-1 '1A' 4,514% 20/04/2033	USD	21.841	20.472	0,00
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2004-12 'A3' 4,492% 20/01/2035	USD	13.586	13.528	0,00
Sigeco Securitization I LLC 5,026% 15/11/2038	USD	1.857.386	1.863.239	0,04
Sigeco Securitization I LLC 5,172% 15/05/2043	USD	354.000	355.035	0,01
Solventum Corp. 5,6% 23/03/2034	USD	3.031.000	3.113.536	0,07
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 4,911% 01/09/2027	USD	695.000	697.088	0,02
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 5,026% 01/10/2029	USD	795.000	798.241	0,02
Southwestern Electric Power Co. 2,75% 01/10/2026	USD	500.000	498.114	0,01
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,35% 15/07/2031	USD	4.100.000	4.101.415	0,09
Space Exploration Technologies Corp., 144A 5,65% 15/07/2033	USD	4.015.000	4.003.726	0,09
State Street Corp., FRN 4,53% 20/02/2029	USD	1.670.000	1.669.914	0,04
State Street Corp., FRN 4,784% 23/10/2036	USD	1.270.000	1.236.837	0,03
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2004-AR5 '1A1' 4,414% 19/10/2034	USD	40.501	39.416	0,00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A3' 4,254% 19/07/2035	USD	57.012	55.273	0,00
Structured Asset Securities Corp., FRN, Series 2003-34A '3A3' 5,231% 25/11/2033	USD	31.394	31.199	0,00
Structured Asset Securities Corp., Series 2002-AL1 'A3' 3,45% 25/02/2032	USD	14.416	1.698	0,00
Synchrony Financial, FRN 5,935% 02/08/2030	USD	1.500.000	1.530.954	0,03
Synopsys, Inc. 5,7% 01/04/2055	USD	2.545.000	2.489.024	0,06
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,9% 15/09/2044	USD	400.000	356.622	0,01
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4,27% 15/05/2047	USD	800.000	644.806	0,01
Tennessee Valley Authority 0% 15/03/2032	USD	800.000	623.024	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Tennessee Valley Authority 0% 15/06/2035	USD	2.000.000	1.313.294	0,03
Texas Health Resources 2,328% 15/11/2050	USD	1.260.000	729.697	0,02
Texas Health Resources 4,33% 15/11/2055	USD	700.000	576.205	0,01
Time Warner Cable LLC 6,55% 01/05/2037	USD	400.000	397.892	0,01
Time Warner Cable LLC 6,75% 15/06/2039	USD	1.560.000	1.532.328	0,03
Time Warner Cable LLC 5,875% 15/11/2040	USD	890.000	801.187	0,02
T-Mobile USA, Inc. 3,4% 15/10/2052	USD	1.180.000	783.334	0,02
T-Mobile USA, Inc. 5,5% 15/01/2055	USD	1.345.000	1.247.300	0,03
Truist Financial Corp., FRN 7,161% 30/10/2029	USD	2.022.000	2.130.305	0,05
Truist Financial Corp., FRN 5,122% 26/01/2034	USD	1.450.000	1.451.520	0,03
UMBS 255843 5,5% 01/09/2035	USD	18.978	19.570	0,00
UMBS 257055 6,5% 01/12/2027	USD	2.980	3.088	0,00
UMBS 257510 7% 01/12/2038	USD	29.655	31.336	0,00
UMBS 357639 5,5% 01/11/2034	USD	768	780	0,00
UMBS 598559 6,5% 01/08/2031	USD	1.585	1.643	0,00
UMBS 602589 7% 01/09/2031	USD	7.130	7.534	0,00
UMBS 622534 3% 01/09/2031	USD	30.161	28.915	0,00
UMBS 622542 5,5% 01/09/2031	USD	35.847	36.437	0,00
UMBS 674349 6% 01/03/2033	USD	96	98	0,00
UMBS 695533 8% 01/06/2027	USD	379	381	0,00
UMBS 725704 6% 01/08/2034	USD	1.266	1.299	0,00
UMBS 745148 5% 01/01/2036	USD	16.749	16.944	0,00
UMBS 745418 5,5% 01/04/2036	USD	21.618	22.295	0,00
UMBS 755973 8% 01/11/2028	USD	2.808	2.857	0,00
UMBS 775902 8,5% 01/04/2030	USD	7.462	7.601	0,00
UMBS 788150 6% 01/03/2032	USD	4.636	4.749	0,00
UMBS 870770 6,5% 01/07/2036	USD	9.806	10.343	0,00
UMBS 888892 7,5% 01/11/2037	USD	28.679	30.357	0,00
UMBS 889519 5,5% 01/12/2035	USD	26.654	27.486	0,00
UMBS 889757 5% 01/02/2038	USD	17.983	18.060	0,00
UMBS 929560 7% 01/06/2038	USD	24.895	26.306	0,00
UMBS 945870 6,5% 01/08/2037	USD	20.052	21.187	0,00
UMBS 946338 7% 01/09/2037	USD	29.829	31.520	0,00
UMBS 960150 6% 01/11/2037	USD	6.560	6.840	0,00
UMBS 976871 6,5% 01/08/2036	USD	45.911	47.595	0,00
UMBS 995149 6,5% 01/10/2038	USD	38.490	40.062	0,00
UMBS 995505 8% 01/01/2038	USD	13.873	14.204	0,00
UMBS AA0922 6% 01/09/2036	USD	42.259	43.412	0,00
UMBS AA1019 6% 01/11/2036	USD	27.079	27.750	0,00
UMBS AB9551 3% 01/06/2043	USD	1.105.355	1.010.710	0,02
UMBS AC3407 5,5% 01/10/2039	USD	22.749	23.181	0,00
UMBS AD0753 7% 01/01/2039	USD	29.701	31.384	0,00
UMBS AD0755 7% 01/06/2035	USD	1.413.693	1.494.122	0,03
UMBS BH4683 4% 01/06/2047	USD	632.032	603.210	0,01
UMBS BH4684 4% 01/06/2047	USD	1.302.124	1.240.793	0,03
UMBS BH4685 4% 01/06/2047	USD	1.295.241	1.250.433	0,03
UMBS BH7663 4% 01/10/2047	USD	2.411.420	2.318.746	0,05
UMBS BK0319 4,5% 01/03/2049	USD	445.191	436.801	0,01
UMBS BK8753 4,5% 01/06/2049	USD	968.470	944.289	0,02
UMBS BK9929 4,5% 01/09/2048	USD	2.905.257	2.825.641	0,06
UMBS BM1213 4% 01/04/2047	USD	2.795.179	2.679.968	0,06
UMBS BM3254 4% 01/01/2038	USD	1.475.325	1.433.126	0,03
UMBS BM3566 4% 01/02/2038	USD	1.738.346	1.696.168	0,04
UMBS BM5430 5% 01/01/2049	USD	2.220.752	2.233.075	0,05
UMBS BN5899 5% 01/02/2049	USD	727.903	721.630	0,02
UMBS BN9169 4,5% 01/04/2049	USD	639.725	624.334	0,01
UMBS BO2504 5% 01/08/2049	USD	498.685	503.014	0,01
UMBS BO3950 5% 01/08/2049	USD	387.673	387.979	0,01
UMBS BO4199 5% 01/08/2049	USD	355.144	357.258	0,01
UMBS BO4200 5% 01/08/2049	USD	1.297.472	1.309.168	0,03
UMBS BO4201 5% 01/08/2049	USD	2.090.596	2.099.030	0,05
UMBS BO4202 5% 01/08/2049	USD	1.096.487	1.110.460	0,03
UMBS BO4203 5% 01/08/2049	USD	1.338.412	1.379.077	0,03
UMBS BO5594 4% 01/09/2049	USD	1.584.527	1.509.774	0,03
UMBS BO5625 3,5% 01/08/2049	USD	4.691.946	4.421.304	0,10
UMBS BO6078 3,5% 01/10/2049	USD	1.120.396	1.033.148	0,02
UMBS BO6817 3,5% 01/10/2049	USD	1.136.505	1.049.307	0,02
UMBS BQ1623 3% 01/08/2050	USD	2.909.198	2.555.286	0,06
UMBS BU0070 2,5% 01/10/2051	USD	6.683.439	5.651.702	0,13
UMBS BW9777 3% 01/06/2053	USD	3.656.321	3.206.425	0,07
UMBS BX4382 5% 01/06/2053	USD	1.269.225	1.260.310	0,03
UMBS BX4386 5% 01/06/2053	USD	3.385.957	3.360.365	0,08
UMBS BX4395 5,5% 01/05/2053	USD	8.725.677	8.846.193	0,20
UMBS BY4393 5,5% 01/06/2053	USD	2.920.619	2.957.462	0,07
UMBS BY4714 5% 01/06/2053	USD	12.848.936	12.727.816	0,29
UMBS BY4770 5,5% 01/07/2053	USD	8.962.935	9.086.708	0,20
UMBS BY4776 5% 01/07/2053	USD	10.833.813	10.699.494	0,24
UMBS BY7027 5% 01/08/2053	USD	8.984.691	8.880.528	0,20
UMBS BY7101 5,5% 01/08/2053	USD	3.768.348	3.820.387	0,09
UMBS BY7130 6% 01/09/2053	USD	4.476.039	4.622.364	0,10
UMBS BY7131 6% 01/09/2053	USD	2.092.349	2.161.280	0,05
UMBS CA1234 4% 01/02/2038	USD	614.793	595.767	0,01
UMBS CA1238 4% 01/02/2038	USD	605.908	588.037	0,01
UMBS CA5702 2,5% 01/05/2050	USD	6.046.424	5.177.592	0,12
UMBS CA5729 3% 01/05/2050	USD	4.544.973	4.021.469	0,09
UMBS CA7687 4% 01/11/2050	USD	6.316.375	5.955.701	0,13
UMBS CB1901 2,5% 01/10/2051	USD	9.734.283	8.405.215	0,19
UMBS CB2411 2,5% 01/12/2051	USD	14.619.594	12.362.028	0,28
UMBS CB2637 2,5% 01/01/2052	USD	5.734.642	4.927.340	0,11
UMBS CB3270 2,5% 01/03/2052	USD	9.165.451	7.716.160	0,17
UMBS CB3273 4% 01/04/2052	USD	8.167.103	7.717.456	0,17
UMBS CB4608 4% 01/09/2052	USD	9.666.465	9.109.043	0,20
UMBS CB5413 4% 01/12/2052	USD	1.897.030	1.785.587	0,04
UMBS CB5428 4,5% 01/12/2052	USD	6.951.504	6.741.078	0,15
UMBS CB6735 5% 01/07/2053	USD	9.262.722	9.205.197	0,21
UMBS FA1289 3% 01/07/2052	USD	4.875.013	4.342.466	0,10
UMBS FA1671 2,5% 01/04/2052	USD	3.742.757	3.206.954	0,07
UMBS FM1219 4% 01/07/2049	USD	492.968	466.829	0,01
UMBS FM1758 3,5% 01/09/2049	USD	1.826.622	1.693.705	0,04
UMBS FM9221 4% 01/10/2051	USD	1.569.856	1.478.144	0,03
UMBS FS2645 3% 01/06/2052	USD	2.025.792	1.790.716	0,04
UMBS FS3234 3% 01/04/2052	USD	10.505.235	9.242.666	0,21
UMBS FS4284 2,5% 01/02/2052	USD	15.804.470	13.384.867	0,30
UMBS FS9760 3% 01/06/2052	USD	14.028.500	12.327.352	0,28
UMBS MA0406 4,5% 01/05/2030	USD	25.157	25.090	0,00
UMBS MA0948 5% 01/11/2031	USD	40.418	40.473	0,00
UMBS QA9332 2,5% 01/05/2050	USD	2.938.142	2.496.869	0,06
UMBS QB1061 3,5% 01/06/2050	USD	663.825	615.650	0,01
UMBS QB1397 2,5% 01/07/2050	USD	11.155.450	9.384.851	0,21
UMBS QD0369 3% 01/11/2051	USD	6.831.329	6.053.174	0,14
UMBS RA2008 4% 01/01/2050	USD	2.240.997	2.130.799	0,05
UMBS RA6228 2,5% 01/11/2051	USD	2.826.248	2.405.566	0,05
UMBS RA7375 3% 01/05/2052	USD	5.575.109	4.907.612	0,11
UMBS RA7683 5% 01/07/2052	USD	6.056.207	6.038.612	0,14
UMBS RA8763 5% 01/03/2053	USD	6.556.647	6.512.231	0,15
UMBS RA9259 5% 01/06/2053	USD	5.016.332	4.985.195	0,11
UMBS SD1189 5% 01/07/2052	USD	10.874.571	10.810.723	0,24
UMBS SD6743 4% 01/10/2052	USD	4.552.230	4.285.219	0,10
UMBS SD8089 2,5% 01/07/2050	USD	17.823.077	15.123.971	0,34
UMBS ZT2236 4% 01/06/2048	USD	2.520.055	2.399.742	0,05
United Airlines Pass Through Trust, Series 2024-1 'AA' 5,45% 15/08/2038	USD	2.269.485	2.314.909	0,05
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-2 'A' 3,75% 03/03/2028	USD	293.015	293.030	0,01
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'A' 3,1% 07/04/2030	USD	1.678.526	1.611.639	0,04
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'A' 3,7% 01/09/2031	USD	2.216.621	2.121.837	0,05
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'A' 4,55% 25/02/2033	USD	918.930	888.566	0,02
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'AA' 3,45% 01/06/2029	USD	1.447.149	1.419.198	0,03
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'AA' 2,875% 07/04/2030	USD	778.278	750.105	0,02
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'AA' 3,5% 01/09/2031	USD	1.731.696	1.672.975	0,04
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'AA' 4,15% 25/02/2033	USD	1.027.042	1.000.466	0,02
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'AA' 2,7% 01/11/2033	USD	1.647.421	1.505.987	0,03
University of Miami 4,063% 01/04/2052	USD	880.000	670.570	0,02
University of Southern California 3,226% 01/10/2120	USD	1.090.000	614.488	0,01
US Bancorp, FRN 5,083% 15/05/2031	USD	2.720.000	2.753.273	0,06
US Bancorp, FRN 5,836% 12/06/2034	USD	18.000.000	18.830.610	0,42
Vendee Mortgage Trust, Series 1998-2 '1G' 6,75% 15/06/2028	USD	31.655	32.208	0,00
Vendee Mortgage Trust, Series 1998-1 '2E' 7% 15/03/2028	USD	2.901	2.917	0,00
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	2.874.000	2.832.312	0,06
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6% 15/04/2034	USD	307.000	317.015	0,01
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,7% 30/12/2034	USD	855.000	866.319	0,02
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5,35% 31/01/2036	USD	1.505.000	1.479.255	0,03
VMware LLC 1,8% 15/08/2028	USD	1.512.000	1.431.291	0,03
VNDO Trust, Series 2016-350P 'A', 144A 3,805% 10/01/2035	USD	5.294.000	5.287.690	0,12
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S3 '1A4' 5,5% 25/06/2033	USD	30.746	30.496	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR9 '1A6' 5,27% 25/09/2033	USD	51.820	51.098	0,00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S2 '2A4' 5,5% 25/06/2034	USD	29.213	28.616	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-S3 '3A2' 6% 25/07/2034	USD	80.300	80.935	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR8 'A' 5,12% 25/08/2033	USD	3.799	3.731	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-RS2 'A4' 5% 25/11/2033	USD	54.361	53.521	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-S1 'A5' 5,5% 25/04/2033	USD	24.458	24.710	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR11 'A6' 5,513% 25/10/2033	USD	56.118	52.614	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR5 'A7' 5,044% 25/06/2033	USD	41.095	41.234	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-AR7 'A7' 5,59% 25/08/2033	USD	6.224	6.122	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-4 'CB7' 5,5% 25/06/2035	USD	48.554	45.069	0,00
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, IO, Series 2005-3 'CX' 5,5% 25/05/2035	USD	197.698	30.390	0,00
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	2.123.000	2.159.886	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 4,897% 25/07/2033	USD	2.069.000	2.057.997	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 5,389% 24/04/2034	USD	2.503.000	2.547.335	0,06
Wells Fargo & Co., FRN 5,557% 25/07/2034	USD	2.295.000	2.357.122	0,05
Wells Fargo & Co., FRN 5,211% 03/12/2035	USD	13.620.000	13.643.418	0,31
Wells Fargo & Co., FRN 5,605% 23/04/2036	USD	6.071.000	6.240.495	0,14
Wells Fargo & Co., FRN 4,96% 23/01/2037	USD	1.270.000	1.243.805	0,03
Wynnton Funding Trust, 144A 5,251% 15/08/2035	USD	3.265.000	3.237.745	0,07
Yale-New Haven Health Services Corp. 2,496% 01/07/2050	USD	1.710.000	1.008.331	0,02
			2.249.818.975	**50,35**
Total des Obligations			**2.596.668.447**	**58,11**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**2.596.668.447**	**58,11**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Etats-Unis d'Amérique				
Jonah Energy ABS II LLC, Series 2025-1A, 144A 6,593% 10/12/2040*	USD	4.267.981	4.264.140	0,09
Ygrene Energy Fund, Inc., 144A 8,5% 25/07/2045§*	USD	6.183.458	6.214.375	0,14
			10.478.515	**0,23**
Total des Obligations			**10.478.515**	**0,23**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**10.478.515**	**0,23**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	138.725.586	138.725.586	3,11
			138.725.586	**3,11**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**138.725.586**	**3,11**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**138.725.586**	**3,11**
Total des Investissements			**4.459.409.492**	**99,80**
Liquidités			**11.911.846**	**0,27**
Autres actifs/(passifs)			**(3.086.784)**	**(0,07)**
Total de l'Actif net			**4.468.234.554**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.
*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	84,59
Luxembourg	3,49
Royaume-Uni	2,07
France	1,78
Iles Caïmans	1,21
Canada	1,04
Japon	0,98
Mexique	0,75
Pays-Bas	0,69
Irlande	0,60
Espagne	0,58
Suisse	0,43
Allemagne	0,41
Danemark	0,22
Belgique	0,22
Bermudes	0,12
Panama	0,11
Singapour	0,08
Organisations supranationales	0,08
Chili	0,07
Australie	0,06
Norvège	0,06
Suède	0,05
Pologne	0,04
Jersey	0,04
Hong Kong	0,03
Total des Investissements	**99,80**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,20
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats à déclarer

Pays	Description des titres	Devise	Valeur nominale	Valeur de marché USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 2,50%, 25/07/2054	USD	33.446.000	28.051.682	172.245	0,63
Etats-Unis d'Amérique	UMBS, 5,50%, 25/07/2056	USD	74.985.000	75.384.180	390.392	1,68
Total des positions longues sur contrats à déclarer				**103.435.862**	**562.637**	**2,31**
Contrats nets à déclarer				**103.435.862**	**562.637**	**2,31**

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	1.345.459	USD	925.103	05/08/2026	Barclays	1.641	-
CHF	48.692	USD	60.242	05/08/2026	Goldman Sachs	156	-
CHF	8.693	USD	10.780	05/08/2026	Morgan Stanley	3	-
EUR	6.529.393	USD	7.425.271	05/08/2026	BNP Paribas	25.904	-
EUR	509.278	USD	580.518	05/08/2026	HSBC	657	-
EUR	1.332.771.565	USD	1.519.884.696	05/08/2026	Morgan Stanley	1.039.834	0,03
GBP	15.594	USD	20.599	05/08/2026	BNP Paribas	14	-
GBP	25.648	USD	33.800	05/08/2026	Morgan Stanley	102	-
SGD	30.975	USD	23.941	05/08/2026	Barclays	40	-
USD	38.516	AUD	53.945	06/07/2026	Morgan Stanley	1.337	-
USD	2.917	AUD	4.195	05/08/2026	Barclays	27	-
USD	53.754	CHF	41.985	06/07/2026	Barclays	1.856	-
USD	66.703	CHF	52.818	06/07/2026	BNP Paribas	1.415	-
USD	60.381	CHF	48.017	06/07/2026	Goldman Sachs	1.027	-
USD	6.851	CHF	5.360	06/07/2026	Morgan Stanley	226	-
USD	1.986	CHF	1.600	05/08/2026	Barclays	1	-
USD	38.505	CHF	30.980	05/08/2026	Goldman Sachs	77	-
USD	98.059	CHF	78.950	05/08/2026	Standard Chartered	128	-
USD	43.265.868	EUR	37.197.436	06/07/2026	BNP Paribas	872.544	0,02
USD	5.999	EUR	5.156	06/07/2026	Deutsche Bank	122	-
USD	26.314.233	EUR	22.769.374	06/07/2026	HSBC	364.341	0,01
USD	13.044.447	EUR	11.303.963	06/07/2026	Morgan Stanley	161.502	-
USD	82.979.058	EUR	71.230.418	06/07/2026	Standard Chartered	1.798.890	0,04
USD	1.098	EUR	961	05/08/2026	Barclays	1	-
USD	444.559	EUR	388.829	05/08/2026	BNP Paribas	837	-
USD	4.741.436	EUR	4.139.976	05/08/2026	Goldman Sachs	17.002	-
USD	564.874	EUR	494.059	05/08/2026	Morgan Stanley	1.066	-
USD	6.974.860	GBP	5.266.968	06/07/2026	HSBC	12.745	-
USD	21.598	GBP	16.304	05/08/2026	Barclays	47	-
USD	6.126	GBP	4.635	05/08/2026	HSBC	-	-
USD	3.223.226	JPY	522.418.207	06/07/2026	Barclays	7.343	-
USD	26.991	JPY	4.316.642	06/07/2026	HSBC	419	-
USD	33.427	JPY	5.338.206	06/07/2026	Morgan Stanley	567	-
USD	59.669	JPY	9.620.446	05/08/2026	Morgan Stanley	298	-
USD	4.930.400	SGD	6.379.800	06/07/2026	Goldman Sachs	2.189	-
USD	117.629	SGD	150.648	06/07/2026	HSBC	1.257	-
USD	24.480	SGD	31.512	06/07/2026	Morgan Stanley	138	-
USD	15.288	SGD	19.736	05/08/2026	Goldman Sachs	9	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**4.315.762**	**0,10**
AUD	4.685	USD	3.306	06/07/2026	Barclays	(77)	-
AUD	4.657	USD	3.314	06/07/2026	Goldman Sachs	(104)	-
AUD	11.154	USD	7.985	06/07/2026	HSBC	(298)	-
AUD	1.371.515	USD	980.629	06/07/2026	Merrill Lynch	(35.378)	-
AUD	7.392	USD	5.261	06/07/2026	Morgan Stanley	(166)	-
AUD	4.074	USD	2.807	05/08/2026	Morgan Stanley	(1)	-
AUD	6.652	USD	4.583	05/08/2026	State Street	(1)	-
CHF	78.950	USD	97.685	01/07/2026	Standard Chartered	(138)	-
CHF	1.600	USD	1.979	02/07/2026	Barclays	(2)	-
CHF	39.060	USD	49.665	06/07/2026	Barclays	(1.384)	-
CHF	1.185	USD	1.493	06/07/2026	BNP Paribas	(28)	-
CHF	9.725.712	USD	12.445.222	06/07/2026	Citibank	(423.305)	(0,01)
CHF	91.661	USD	115.966	06/07/2026	HSBC	(2.665)	-
CHF	146.385	USD	186.506	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.561)	-
CHF	64.200	USD	79.707	05/08/2026	Barclays	(72)	-
EUR	388.829	USD	443.921	01/07/2026	BNP Paribas	(850)	-
EUR	494.059	USD	564.091	02/07/2026	Morgan Stanley	(1.110)	-
EUR	5.179.577	USD	6.015.751	06/07/2026	BNP Paribas	(112.670)	-
EUR	11.856.368	USD	13.820.885	06/07/2026	Goldman Sachs	(308.372)	(0,01)
EUR	1.458.018.591	USD	1.699.351.163	06/07/2026	HSBC	(37.670.688)	(0,85)

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	192.332	USD	224.383	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.185)	-
EUR	31.044	USD	36.155	06/07/2026	Standard Chartered	(774)	-
EUR	3.989.967	USD	4.554.464	05/08/2026	HSBC	(1.217)	-
GBP	4.635	USD	6.126	01/07/2026	HSBC	-	-
GBP	42.270	USD	56.954	06/07/2026	Citibank	(1.080)	-
GBP	11.137	USD	14.972	06/07/2026	HSBC	(251)	-
GBP	17.656	USD	23.675	06/07/2026	Merrill Lynch	(337)	-
GBP	21.449	USD	28.776	06/07/2026	Morgan Stanley	(424)	-
GBP	5.174.457	USD	6.940.282	06/07/2026	Standard Chartered	(100.452)	-
GBP	5.266.968	USD	6.974.727	05/08/2026	HSBC	(12.735)	-
JPY	1.815.979	USD	11.346	06/07/2026	Barclays	(168)	-
JPY	1.755.464	USD	11.044	06/07/2026	BNP Paribas	(237)	-
JPY	1.823.347	USD	11.406	06/07/2026	Goldman Sachs	(182)	-
JPY	525.041.529	USD	3.305.492	06/07/2026	HSBC	(73.461)	-
JPY	1.636.736	USD	10.261	06/07/2026	Morgan Stanley	(185)	-
JPY	526.505.790	USD	3.256.221	05/08/2026	Barclays	(6.974)	-
SGD	22.480	USD	17.555	06/07/2026	Barclays	(190)	-
SGD	52.430	USD	41.137	06/07/2026	Goldman Sachs	(636)	-
SGD	21.714	USD	17.015	06/07/2026	Merrill Lynch	(242)	-
SGD	37.130	USD	29.020	06/07/2026	Morgan Stanley	(338)	-
SGD	6.428.206	USD	5.041.839	06/07/2026	Standard Chartered	(76.235)	-
SGD	6.379.800	USD	4.940.702	05/08/2026	Goldman Sachs	(1.451)	-
SGD	18.881	USD	14.623	05/08/2026	Merrill Lynch	(5)	-
USD	925.610	AUD	1.345.459	06/07/2026	Barclays	(1.683)	-
USD	1.518.026.812	EUR	1.332.771.565	06/07/2026	Morgan Stanley	(911.629)	(0,02)
USD	642.401	EUR	565.014	05/08/2026	Morgan Stanley	(2.378)	-
USD	4.441	GBP	3.376	05/08/2026	Barclays	(22)	-
USD	1.101	SGD	1.422	05/08/2026	BNP Paribas	-	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(39.761.341)**	**(0,89)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(35.445.579)**	**(0,79)**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
US 5 Year Note, 30/09/2026	762	USD	81.626.274	395.219	0,01
US Long Bond, 21/09/2026	367	USD	41.774.922	1.359.078	0,03
US Ultra Bond, 21/09/2026	1.309	USD	152.518.953	4.204.984	0,09
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**5.959.281**	**0,13**
US 2 Year Note, 30/09/2026	1.822	USD	375.638.039	(149.868)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	(1.385)	USD	(152.382.461)	(1.443.953)	(0,03)
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(1.681)	USD	(189.388.289)	(3.019.664)	(0,07)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(4.613.485)**	**(0,10)**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**1.345.796**	**0,03**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Irlande				
Perrigo Finance Unlimited Co. 6,125% 30/09/2032	USD	82.000	78.383	0,07
			78.383	**0,07**
Etats-Unis d'Amérique				
American Axle & Manufacturing, Inc. 6,875% 01/07/2028	USD	75.000	75.624	0,06
ATI, Inc. 4,875% 01/10/2029	USD	140.000	138.788	0,12
ATI, Inc. 7,25% 15/08/2030	USD	116.000	120.447	0,10
ATI, Inc. 5,125% 01/10/2031	USD	77.000	76.464	0,07
Bath & Body Works, Inc. 6,875% 01/11/2035	USD	11.000	11.263	0,01
Bath & Body Works, Inc. 6,75% 01/07/2036	USD	65.000	65.123	0,06
Celanese US Holdings LLC 7% 15/02/2031	USD	73.000	75.179	0,06
Celanese US Holdings LLC 7,375% 15/02/2034	USD	323.000	333.743	0,29
Embarq LLC 7,995% 01/06/2036	USD	161.000	46.690	0,04
Encompass Health Corp. 4,5% 01/02/2028	USD	268.000	266.223	0,23
Ford Motor Credit Co. LLC 6,8% 12/05/2028	USD	200.000	205.772	0,18
Ford Motor Credit Co. LLC 5,875% 07/11/2029	USD	200.000	202.632	0,17
Ford Motor Credit Co. LLC 5,73% 05/09/2030	USD	63.000	63.441	0,05
Ford Motor Credit Co. LLC 7,122% 07/11/2033	USD	200.000	213.384	0,18
Ford Motor Credit Co. LLC 6,467% 22/05/2036	USD	200.000	204.023	0,18
Genesis Energy LP 8,875% 15/04/2030	USD	111.000	116.133	0,10
Genesis Energy LP 7,875% 15/05/2032	USD	49.000	50.551	0,04
Genesis Energy LP 6,75% 15/03/2034	USD	73.000	72.357	0,06
MGM Resorts International 5,5% 15/04/2027	USD	228.000	228.568	0,20
MGM Resorts International 6,125% 15/09/2029	USD	259.000	261.974	0,23
MGM Resorts International 6,5% 15/04/2032	USD	154.000	154.135	0,13
NRG Energy, Inc. 5,75% 15/01/2028	USD	63.000	63.053	0,05
NuStar Logistics LP 5,625% 28/04/2027	USD	160.000	160.456	0,14
NuStar Logistics LP 6,375% 01/10/2030	USD	286.000	296.100	0,25
OneMain Finance Corp. 6,625% 15/01/2028	USD	95.000	96.496	0,08
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	120.000	110.874	0,10
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	153.000	152.087	0,13
Service Corp. International 3,375% 15/08/2030	USD	412.000	382.071	0,33
Service Corp. International 4% 15/05/2031	USD	13.000	12.276	0,01
SM Energy Co. 6,625% 15/01/2027	USD	587.000	589.738	0,51
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	370.000	368.732	0,32
US Treasury 4% 30/04/2032	USD	600.000	593.215	0,51
US Treasury 4,125% 30/04/2033	USD	300.000	297.492	0,26
US Treasury 4,25% 15/05/2035	USD	500.000	495.713	0,43
Whirlpool Corp. 6,5% 15/06/2033	USD	12.000	10.427	0,01
			6.611.244	**5,69**
Total des Obligations			**6.689.627**	**5,76**
Actions				
Etats-Unis d'Amérique				
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	41.273	99.261	0,08
Gulfport Energy Corp.	USD	379	64.597	0,06
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	8.344	37.423	0,03
National CineMedia, Inc.	USD	9.487	36.335	0,03
			237.616	**0,20**
Total des Actions			**237.616**	**0,20**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**6.927.243**	**5,96**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Bermudes				
Carnival Corp. Ltd., 144A 4% 01/08/2028	USD	55.000	54.044	0,05
Carnival Corp. Ltd., 144A 7% 15/08/2029	USD	59.000	61.235	0,05
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 15/03/2030	USD	155.000	157.041	0,14
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/06/2031	USD	20.000	20.374	0,02
Carnival Corp. Ltd., 144A 5,75% 01/08/2032	USD	296.000	299.496	0,26
Carnival Corp. Ltd., 144A 6,125% 15/02/2033	USD	200.000	202.416	0,17
NCL Corp. Ltd., 144A 5,875% 15/01/2031	USD	101.000	98.001	0,08
Transocean International Ltd., 144A 8,25% 15/05/2029	USD	183.000	189.028	0,16
Transocean International Ltd., 144A 8,75% 15/02/2030	USD	50.400	52.409	0,05
Valaris Ltd., 144A 8,375% 30/04/2030	USD	34.000	35.346	0,03
Viking Cruises Ltd., 144A 5,875% 15/10/2033	USD	201.000	201.401	0,17
			1.370.791	**1,18**
Canada				
1011778 BC, 144A 6,125% 15/06/2029	USD	10.000	10.158	0,01
1011778 BC, 144A 4% 15/10/2030	USD	220.000	207.899	0,18
1261229 BC Ltd., 144A 10% 15/04/2032	USD	537.000	545.202	0,47
Bausch + Lomb Corp., 144A 8,375% 01/10/2028	USD	50.000	51.437	0,04
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4,875% 01/06/2028	USD	284.000	263.232	0,23
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6,25% 15/02/2029	USD	529.000	400.400	0,34
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 30/01/2030	USD	314.000	203.737	0,18
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5,25% 15/02/2031	USD	176.000	104.302	0,09
Bombardier, Inc., 144A 8,75% 15/11/2030	USD	162.000	171.383	0,15
Bombardier, Inc., 144A 7,25% 01/07/2031	USD	114.000	119.502	0,10
Bombardier, Inc., 144A 7% 01/06/2032	USD	108.000	111.904	0,10
Bombardier, Inc., 144A 6,75% 15/06/2033	USD	73.000	75.756	0,06
Garda World Security Corp., 144A 6% 01/06/2029	USD	318.000	313.375	0,27
Garda World Security Corp., 144A 6,5% 15/01/2031	USD	93.000	94.295	0,08
Garda World Security Corp., 144A 8,25% 01/08/2032	USD	172.000	176.195	0,15
Garda World Security Corp., 144A 8,375% 15/11/2032	USD	88.000	90.116	0,08
GFL Environmental, Inc., 144A 4% 01/08/2028	USD	196.000	191.522	0,16
GFL Environmental, Inc., 144A 4,75% 15/06/2029	USD	455.000	447.470	0,39
GFL Environmental, Inc., 144A 6,75% 15/01/2031	USD	231.000	237.983	0,20
Northriver Midstream Finance LP, 144A 6,75% 15/07/2032	USD	75.000	76.065	0,07
NOVA Chemicals Corp., 144A 5,25% 01/06/2027	USD	239.000	239.219	0,21
NOVA Chemicals Corp., 144A 8,5% 15/11/2028	USD	89.000	92.051	0,08
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	168.000	176.737	0,15
NOVA Chemicals Corp., 144A 7% 01/12/2031	USD	25.000	26.292	0,02
Superior Plus LP, 144A 4,5% 15/03/2029	USD	251.000	244.373	0,21
			4.670.605	**4,02**
France				
Altice France SA, 144A 9,5% 01/11/2029	USD	160.823	163.328	0,14
Altice France SA, 144A 6,5% 15/04/2032	USD	319.878	308.742	0,26
Altice France SA, 144A 6,875% 15/07/2032	USD	115.000	111.444	0,10
			583.514	**0,50**
Japon				
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,25% 24/07/2030	USD	200.000	206.530	0,18
			206.530	**0,18**
Jersey				
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7% 15/04/2028	USD	128.000	130.394	0,11
Adient Global Holdings Ltd., 144A 8,25% 15/04/2031	USD	337.000	352.606	0,31
Adient Global Holdings Ltd., 144A 7,5% 15/02/2033	USD	137.000	141.420	0,12
			624.420	**0,54**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Liberia				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5,625% 30/09/2031	USD	119.000	120.326	0,10
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6,25% 15/03/2032	USD	215.000	219.777	0,19
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	145.000	147.214	0,13
			487.317	**0,42**
Luxembourg				
Altice France Lux 3, 144A 10% 15/01/2033	USD	107.000	105.352	0,09
Ardagh Group SA, 144A 9,5% 01/12/2030	USD	206.000	220.499	0,19
Ardagh Group SA, FRN, 144A 11% 01/12/2030	USD	207.150	196.922	0,17
Trinseo Luxco Finance SPV SARL, 144A 7,731% 03/05/2029§	USD	359.698	935	0,00
			523.708	**0,45**
Pays-Bas				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7,125% 15/03/2031	USD	250.000	257.701	0,22
			257.701	**0,22**
Singapour				
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,25% 15/12/2029	USD	128.000	133.989	0,12
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,5% 15/07/2031	USD	26.000	27.175	0,02
			161.164	**0,14**
Espagne				
Grifols SA, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	200.000	196.503	0,17
			196.503	**0,17**
Organisations supranationales				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4,625% 01/06/2028	USD	400.000	393.488	0,34
American Airlines, Inc., 144A 5,75% 20/04/2029	USD	603.744	605.209	0,52
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/05/2028	USD	228.000	231.767	0,20
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/02/2030	USD	216.000	222.578	0,19
Clarios Global LP, 144A 6,75% 15/09/2032	USD	153.000	155.945	0,14
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	200.000	210.590	0,18
Cyprium Corp., 144A 6,125% 15/04/2031	USD	96.000	96.288	0,08
JetBlue Airways Corp., 144A 9,875% 20/09/2031	USD	284.000	257.961	0,22
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9,5% 01/06/2028	USD	81.000	82.315	0,07
			2.256.141	**1,94**
Royaume-Uni				
INEOS Finance plc, 144A 7,5% 15/04/2029	USD	400.000	387.449	0,34
INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9,625% 15/03/2029	USD	200.000	187.942	0,16
			575.391	**0,50**
Etats-Unis d'Amérique				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5,5% 01/07/2028	USD	140.000	139.384	0,12
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	63.000	61.996	0,05
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 7,375% 15/03/2033	USD	34.000	35.060	0,03
Accendra Health, Inc., 144A 9% 15/06/2032	USD	452.271	422.588	0,36
Accendra Health, Inc., 144A 9,75% 15/06/2033	USD	158.970	114.920	0,10
Accendra Health, Inc. (Callable), 144A 9,75% 15/06/2033	USD	129.799	93.832	0,08
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	315.000	293.223	0,25
Acushnet Co., 144A 5,625% 01/12/2033	USD	24.000	23.940	0,02
ADT Security Corp. (The), 144A 4,125% 01/08/2029	USD	321.000	307.554	0,26
ADT Security Corp. (The), 144A 4,875% 15/07/2032	USD	328.000	310.112	0,27
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 5,375% 01/03/2034	USD	36.000	35.270	0,03
AECOM, 144A 6% 01/08/2033	USD	138.000	138.142	0,12
Aethon United BR LP, 144A 7,5% 01/10/2029	USD	51.000	53.049	0,05
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6,625% 01/05/2028	USD	247.000	248.417	0,21
AHP Health Partners, Inc., 144A 5,75% 15/07/2029	USD	174.000	171.480	0,15
Albertsons Cos., Inc., 144A 3,5% 15/03/2029	USD	452.000	430.205	0,37
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,5% 31/03/2031	USD	38.000	37.181	0,03
Albertsons Cos., Inc., 144A 5,625% 31/03/2032	USD	185.000	179.243	0,15
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	571.000	575.622	0,50
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/12/2033	USD	44.000	43.873	0,04
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 4% 15/01/2028	USD	22.000	21.646	0,02
AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	111.000	113.540	0,10
AmeriGas Partners LP, 144A 9,5% 01/06/2030	USD	88.000	94.435	0,08
AmeriGas Partners LP, 144A 6,875% 01/06/2031	USD	85.000	86.041	0,07
Amkor Technology, Inc., 144A 5,875% 01/10/2033	USD	90.000	90.340	0,08
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/01/2028	USD	269.000	269.456	0,23
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,375% 15/06/2029	USD	297.000	296.304	0,26
Antero Midstream Partners LP, 144A 5,75% 15/10/2033	USD	145.000	143.597	0,12
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5,25% 15/04/2030	USD	349.000	337.505	0,29
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 9,75% 15/04/2030	USD	118.000	127.370	0,11
AP Core Holdings II LLC, 144A 11% 15/05/2031	USD	93.000	97.263	0,08
APi Group DE, Inc., 144A 4,125% 15/07/2029	USD	176.000	168.527	0,15
APi Group DE, Inc., 144A 4,75% 15/10/2029	USD	131.000	128.759	0,11
APLD ComputeCo 2 LLC, 144A 6,75% 15/03/2031	USD	179.000	179.575	0,15
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	460.000	458.884	0,40
Arches Buyer, Inc., 144A 4,25% 01/06/2028	USD	118.000	115.840	0,10
Arches Buyer, Inc., 144A 6,125% 01/12/2028	USD	79.000	77.699	0,07
Archrock Partners LP, 144A 6,625% 01/09/2032	USD	99.000	100.871	0,09
Archrock Services LP, 144A 6% 01/02/2034	USD	39.000	38.698	0,03
Asbury Automotive Group, Inc. 4,5% 01/03/2028	USD	329.000	325.728	0,28
Asbury Automotive Group, Inc. 4,75% 01/03/2030	USD	59.000	57.396	0,05
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/10/2032	USD	90.000	91.323	0,08
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6,625% 15/07/2033	USD	138.000	139.592	0,12
Asurion LLC, 144A 8% 31/12/2032	USD	155.000	156.436	0,13
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6,5% 15/02/2030	USD	360.000	345.776	0,30
Avantor Funding, Inc., 144A 4,625% 15/07/2028	USD	552.000	546.802	0,47
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,75% 15/07/2027	USD	130.000	130.614	0,11
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4,75% 01/04/2028	USD	133.000	131.075	0,11
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5,375% 01/03/2029	USD	228.000	223.655	0,19
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,25% 15/01/2030	USD	259.000	266.956	0,23
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	30.000	30.260	0,03
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8,375% 15/06/2032	USD	146.000	147.938	0,13
Axalta Coating Systems LLC, 144A 3,375% 15/02/2029	USD	508.000	486.151	0,42
Axon Enterprise, Inc., 144A 6,125% 15/03/2030	USD	24.000	24.537	0,02
Big River Steel LLC, 144A 6,625% 31/01/2029	USD	225.000	225.479	0,19
Black Pearl Compute LLC, 144A 6,125% 15/02/2031	USD	137.000	138.708	0,12
Block, Inc., 144A 5,625% 15/08/2030	USD	58.000	58.143	0,05
Block, Inc., 144A 6% 15/08/2033	USD	46.000	46.298	0,04
Block, Inc. 6,5% 15/05/2032	USD	300.000	306.646	0,26

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	96.000	98.458	0,08
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7,25% 15/07/2032	USD	56.000	57.806	0,05
Boyne USA, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	257.000	253.210	0,22
Brink's Co. (The), 144A 6,5% 15/06/2029	USD	66.000	67.417	0,06
Buckeye Partners LP, 144A 4,5% 01/03/2028	USD	300.000	296.983	0,26
Buckeye Partners LP, 144A 6,75% 01/02/2030	USD	57.000	59.044	0,05
Buckeye Partners LP 3,95% 01/12/2026	USD	224.000	222.643	0,19
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	5.000	4.910	0,00
Builders FirstSource, Inc., 144A 4,25% 01/02/2032	USD	195.000	181.724	0,16
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 15/06/2032	USD	281.000	284.938	0,25
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,375% 01/03/2034	USD	115.000	116.266	0,10
Builders FirstSource, Inc., 144A 6,75% 15/05/2035	USD	73.000	74.510	0,06
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	155.000	155.853	0,13
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/02/2032	USD	319.000	310.759	0,27
Carpenter Technology Corp., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	41.000	41.023	0,04
Caturus Energy LLC, 144A 7,125% 15/05/2031	USD	53.000	52.466	0,05
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/03/2030	USD	2.089.000	1.985.400	1,71
CCO Holdings LLC, 144A 4,5% 15/08/2030	USD	821.000	765.880	0,66
CCO Holdings LLC, 144A 4,25% 01/02/2031	USD	947.000	858.107	0,74
CCO Holdings LLC, 144A 7,375% 01/03/2031	USD	123.000	124.020	0,11
CCO Holdings LLC, 144A 4,75% 01/02/2032	USD	695.000	624.881	0,54
CCO Holdings LLC, 144A 7% 01/02/2033	USD	128.000	126.276	0,11
CCO Holdings LLC 4,5% 01/05/2032	USD	617.000	547.546	0,47
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9,5% 15/10/2029	USD	279.000	141.314	0,12
Central Garden & Pet Co. 5,125% 01/02/2028	USD	456.000	456.148	0,39
Charlotte Buyer, Inc., 144A 8% 30/06/2031	USD	39.000	39.566	0,03
Chart Industries, Inc., 144A 7,5% 01/01/2030	USD	269.000	278.072	0,24
Chart Industries, Inc., 144A 9,5% 01/01/2031	USD	26.000	27.252	0,02
Chemours Co. (The), 144A 5,75% 15/11/2028	USD	398.000	398.729	0,34
Chemours Co. (The), 144A 4,625% 15/11/2029	USD	10.000	9.557	0,01
Chemours Co. (The), 144A 8% 15/01/2033	USD	117.000	118.517	0,10
Chemours Co. (The), 144A 7,875% 15/03/2034	USD	105.000	105.607	0,09
Chord Energy Corp., 144A 6% 01/10/2030	USD	276.000	277.358	0,24
Chord Energy Corp., 144A 6,75% 15/03/2033	USD	98.000	99.624	0,09
Churchill Downs, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	88.000	87.192	0,08
Churchill Downs, Inc., 144A 5,75% 01/04/2030	USD	202.000	201.988	0,17
Cinemark USA, Inc., 144A 5,25% 15/07/2028	USD	160.000	159.695	0,14
Cinemark USA, Inc., 144A 7% 01/08/2032	USD	54.000	55.762	0,05
Cipher Compute LLC, 144A 7,125% 15/11/2030	USD	97.000	101.192	0,09
Citigroup, Inc., FRN 6,25% Perpetual	USD	100.000	100.116	0,09
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3,875% 01/07/2028	USD	145.000	139.858	0,12
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4,875% 01/07/2029	USD	214.000	191.654	0,17
Clean Harbors, Inc., 144A 6,375% 01/02/2031	USD	25.000	25.366	0,02
Clean Harbors, Inc., 144A 5,75% 15/10/2033	USD	112.000	112.889	0,10
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 01/06/2029	USD	389.000	390.610	0,34
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,125% 15/02/2031	USD	419.000	434.265	0,37
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7,5% 15/03/2033	USD	210.000	221.053	0,19
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,625% 01/03/2029	USD	149.000	144.427	0,12
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,875% 01/11/2029	USD	161.000	162.871	0,14
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6,75% 15/04/2030	USD	225.000	223.437	0,19
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4,875% 01/03/2031	USD	92.000	84.260	0,07
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,5% 15/09/2031	USD	90.000	90.900	0,08
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7,625% 15/01/2034	USD	50.000	49.976	0,04
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/04/2032	USD	280.000	271.518	0,23
CNX Midstream Partners LP, 144A 4,75% 15/04/2030	USD	52.000	49.670	0,04
CNX Resources Corp., 144A 7,375% 15/01/2031	USD	133.000	136.279	0,12
CNX Resources Corp., 144A 5,875% 01/03/2034	USD	73.000	71.033	0,06
Coherent Corp., 144A 5% 15/12/2029	USD	488.000	480.656	0,41
Commercial Metals Co., 144A 5,75% 15/11/2033	USD	108.000	107.499	0,09
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	75.000	74.301	0,06
Community Health Systems, Inc., 144A 6,125% 01/04/2030	USD	81.000	72.602	0,06
Community Health Systems, Inc., 144A 5,25% 15/05/2030	USD	503.000	474.440	0,41
Community Health Systems, Inc., 144A 4,75% 15/02/2031	USD	152.000	139.901	0,12
Community Health Systems, Inc., 144A 10,875% 15/01/2032	USD	115.000	124.062	0,11
Compass Minerals International, Inc., 144A 8% 01/07/2030	USD	77.000	81.206	0,07
Comstock Resources, Inc., 144A 6,75% 01/03/2029	USD	278.000	273.487	0,24
Comstock Resources, Inc., 144A 5,875% 15/01/2030	USD	205.000	193.289	0,17
Concentra Health Services, Inc., 144A 6,875% 15/07/2032	USD	53.000	55.018	0,05
Conduent Business Services LLC, 144A 6% 01/11/2029	USD	210.000	177.638	0,15
Connect Holding II LLC, 144A 10,5% 03/04/2031	USD	223.000	223.424	0,19
Cooper-Standard Automotive, Inc., 144A 9,25% 01/03/2031	USD	573.000	579.171	0,50
Core & Main LP, 144A 6% 01/07/2034	USD	59.000	59.282	0,05
CoreWeave, Inc., 144A 9,25% 01/06/2030	USD	176.000	176.574	0,15
CoreWeave, Inc., 144A 9% 01/02/2031	USD	224.000	221.480	0,19
CoreWeave, Inc., 144A 9,625% 15/07/2032	USD	50.000	49.269	0,04
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,625% 01/04/2032	USD	225.000	227.109	0,20
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,875% 15/04/2032	USD	270.000	273.502	0,24
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7,375% 15/01/2033	USD	180.000	178.981	0,15
Crescent Energy Finance LLC, 144A 8,375% 15/01/2034	USD	121.000	124.420	0,11
CSC Holdings LLC, 144A 11,75% 31/01/2029	USD	200.000	122.469	0,11
CSC Holdings LLC, 144A 6,5% 01/02/2029	USD	460.000	273.633	0,24
CSC Holdings LLC, 144A 5,75% 15/01/2030	USD	425.000	100.466	0,09
CSC Holdings LLC, 144A 4,5% 15/11/2031	USD	539.000	316.950	0,27
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	228.000	228.775	0,20
DaVita, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	190.000	184.116	0,16
DaVita, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	457.000	423.664	0,36
DaVita, Inc., 144A 6,875% 01/09/2032	USD	104.000	107.290	0,09
Dexko Global, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	346.080	294.935	0,25
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7,75% 31/03/2030	USD	136.000	142.095	0,12
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	52.000	51.892	0,04
Discovery Communications LLC 5% 20/09/2037	USD	45.000	35.269	0,03
Discovery Global Holdings, Inc. 4,279% 15/03/2032	USD	214.000	193.227	0,17
Discovery Global Holdings, Inc. 5,05% 15/03/2042	USD	120.000	88.417	0,08
DISH DBS Corp., 144A 5,25% 01/12/2026§	USD	725.000	721.342	0,62
DISH DBS Corp., 144A 5,75% 01/12/2028§	USD	155.000	150.473	0,13
DISH DBS Corp. 7,75% 01/07/2026§	USD	721.000	721.000	0,62
DISH Network Corp., 144A 11,75% 15/11/2027	USD	646.000	664.206	0,57
Dycom Industries, Inc., 144A 4,5% 15/04/2029	USD	293.000	287.193	0,25
EchoStar Corp. 10,75% 30/11/2029	USD	100.000	108.102	0,09
EchoStar Corp. 6,75% 30/11/2030	USD	240.043	244.377	0,21

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Edged Compute LLC, 144A 7,5% 30/04/2031	USD	151.000	147.413	0,13
Edgewell Personal Care Co., 144A 5,5% 01/06/2028	USD	295.000	294.678	0,25
Edgewell Personal Care Co., 144A 4,125% 01/04/2029	USD	247.000	238.884	0,21
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	327.000	319.167	0,27
ELK Grove Village Property LLC, 144A 7,5% 15/06/2031	USD	31.000	31.326	0,03
Emergent BioSolutions, Inc., 144A 3,875% 15/08/2028	USD	66.000	61.288	0,05
EMRLD Borrower LP, 144A 6,625% 15/12/2030	USD	775.000	792.354	0,68
EMRLD Borrower LP, 144A 6,75% 15/07/2031	USD	165.000	170.993	0,15
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8,5% 15/04/2031	USD	56.000	59.148	0,05
Energizer Holdings, Inc., 144A 4,375% 31/03/2029	USD	511.000	494.802	0,43
Energizer Holdings, Inc., 144A 6% 15/09/2033	USD	12.000	11.559	0,01
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	50.000	50.829	0,04
Entegris, Inc., 144A 4,375% 15/04/2028	USD	90.000	88.653	0,08
Entegris, Inc., 144A 4,75% 15/04/2029	USD	336.000	331.787	0,29
Entegris, Inc., 144A 3,625% 01/05/2029	USD	31.000	29.654	0,03
Entegris, Inc., 144A 5,95% 15/06/2030	USD	264.000	267.042	0,23
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	353.000	359.754	0,31
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8,625% 15/05/2032	USD	42.000	43.617	0,04
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8% 15/03/2033	USD	76.000	77.882	0,07
Esab Corp., 144A 6,25% 15/04/2029	USD	99.000	100.557	0,09
Esab Corp., 144A 5,625% 01/04/2031	USD	60.000	59.927	0,05
Expand Energy Corp. 5,375% 01/02/2029	USD	61.000	61.007	0,05
Fair Isaac Corp., 144A 6% 15/05/2033	USD	94.000	92.683	0,08
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	333.000	320.014	0,28
Flash Compute LLC, 144A 7,25% 31/12/2030	USD	102.000	105.156	0,09
Gap, Inc. (The), 144A 3,625% 01/10/2029	USD	233.000	219.561	0,19
Gates Corp. (The), 144A 6,875% 01/07/2029	USD	43.000	44.034	0,04
GCI LLC, 144A 4,75% 15/10/2028	USD	422.000	402.638	0,35
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 5,625% 01/06/2029	USD	292.000	291.907	0,25
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 7,5% 15/04/2032	USD	161.000	168.850	0,15
Global Infrastructure Solutions, Inc., 144A 6,375% 15/07/2034	USD	84.000	84.623	0,07
Global Medical Response, Inc., 144A 7,375% 01/10/2032	USD	119.000	123.262	0,11
Goat Holdco LLC, 144A 6,75% 01/02/2032	USD	56.000	57.403	0,05
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 6,625% 15/07/2030	USD	24.000	23.199	0,02
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 30/04/2031	USD	102.000	92.034	0,08
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5,25% 15/07/2031	USD	331.000	294.277	0,25
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 8,875% 15/07/2032	USD	50.000	50.489	0,04
Granite Construction, Inc., 144A 6,375% 15/06/2034	USD	59.000	60.161	0,05
Gray Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2029	USD	298.000	315.488	0,27
Gray Media, Inc., 144A 4,75% 15/10/2030	USD	149.000	107.657	0,09
Gray Media, Inc., 144A 5,375% 15/11/2031	USD	352.000	234.213	0,20
Gray Media, Inc., 144A 7,25% 15/08/2033	USD	379.000	373.076	0,32
Griffon Corp. 5,75% 01/03/2028	USD	345.000	345.340	0,30
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6,375% 15/01/2030	USD	76.000	77.036	0,07
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6,75% 01/09/2029	USD	132.000	134.666	0,12
Harvest Midstream I LP, 144A 7,5% 15/05/2032	USD	107.000	110.870	0,10
Harvest Midstream I LP, 144A 6,75% 15/05/2034	USD	47.000	47.564	0,04
Herc Holdings, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	148.000	151.236	0,13
Herc Holdings, Inc., 144A 7% 15/06/2030	USD	87.000	90.002	0,08
Hertz Corp. (The), 144A 4,625% 01/12/2026	USD	107.000	97.897	0,08
Hertz Corp. (The), 144A 12,625% 15/07/2029	USD	360.000	293.056	0,25
Hertz Corp. (The), 144A 5% 01/12/2029	USD	414.000	125.091	0,11
Hess Midstream Operations LP, 144A 5,125% 15/06/2028	USD	310.000	309.754	0,27
Hess Midstream Operations LP, 144A 6,5% 01/06/2029	USD	114.000	116.347	0,10
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	102.000	100.458	0,09
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 01/02/2031	USD	5.000	4.841	0,00
Hilcorp Energy I LP, 144A 6,25% 15/04/2032	USD	93.000	90.026	0,08
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 01/04/2029	USD	79.000	79.995	0,07
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 15/09/2031	USD	78.000	78.191	0,07
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 6,125% 01/04/2032	USD	74.000	75.266	0,06
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,875% 15/03/2033	USD	379.000	382.455	0,33
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,75% 15/09/2033	USD	200.000	200.825	0,17
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5,5% 31/03/2034	USD	38.000	37.711	0,03
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4,875% 15/01/2030	USD	26.000	25.850	0,02
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 7,375% 15/07/2032	USD	213.000	220.269	0,19
Howard Midstream Energy Partners LLC, 144A 6,625% 15/01/2034	USD	131.000	132.238	0,11
iHeartCommunications, Inc., 144A 9,125% 01/05/2029	USD	967.863	937.975	0,81
iHeartCommunications, Inc., 144A 10,875% 01/05/2030	USD	483.031	418.063	0,36
ILFC E-Capital Trust I, FRN, 144A 6,48% 21/12/2065	USD	175.000	150.070	0,13
Infinity Natural Resources LLC, 144A 7,625% 01/04/2031	USD	84.000	83.388	0,07
Ingram Micro, Inc., 144A 4,75% 15/05/2029	USD	623.000	612.274	0,53
Insight Enterprises, Inc., 144A 6,625% 15/05/2032	USD	43.000	43.755	0,04
Installed Building Products, Inc., 144A 5,625% 01/02/2034	USD	50.000	49.365	0,04
ION Platform Finance US, Inc., 144A 7,875% 30/09/2032	USD	200.000	144.811	0,12
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	610.000	610.128	0,53
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/05/2027	USD	200.000	199.975	0,17
IQVIA, Inc., 144A 6,25% 01/06/2032	USD	275.000	280.434	0,24
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5,25% 15/07/2030	USD	503.000	495.329	0,43
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/01/2033	USD	16.000	16.155	0,01
JELD-WEN, Inc., 144A 4,875% 15/12/2027	USD	380.000	304.383	0,26
JELD-WEN, Inc., 144A 7% 01/09/2032	USD	126.000	73.571	0,06
JH North America Holdings, Inc., 144A 5,875% 31/01/2031	USD	55.000	55.306	0,05
JH North America Holdings, Inc., 144A 6,125% 31/07/2032	USD	82.000	82.784	0,07
Kinetik Holdings LP, 144A 6,625% 15/12/2028	USD	56.000	56.937	0,05
Kinetik Holdings LP, 144A 5,875% 15/06/2030	USD	132.000	132.840	0,11
Knife River Corp., 144A 7,75% 01/05/2031	USD	180.000	187.178	0,16
Kodiak Gas Services LLC, 144A 5,875% 01/04/2031	USD	50.000	50.088	0,04
Kodiak Gas Services LLC, 144A 6,5% 01/10/2033	USD	85.000	86.113	0,07
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4,125% 31/01/2030	USD	159.000	152.598	0,13
Level 3 Financing, Inc., 144A 6,875% 30/06/2033	USD	241.000	247.744	0,21
Level 3 Financing, Inc., 144A 7% 31/03/2034	USD	262.645	270.765	0,23
Lithia Motors, Inc., 144A 5,5% 01/10/2030	USD	50.000	49.511	0,04
Lithia Motors, Inc., 144A 4,375% 15/01/2031	USD	297.000	281.771	0,24
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 6,5% 15/05/2027	USD	511.000	511.420	0,44
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4,75% 15/10/2027	USD	716.000	713.815	0,61
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 3,75% 15/01/2028	USD	118.000	115.645	0,10
Lsf12 Helix Parent LLC, 144A 7,125% 01/02/2033	USD	68.000	66.046	0,06
Lumen Technologies, Inc., 144A 5,375% 15/06/2029	USD	224.000	217.426	0,19
Madison IAQ LLC, 144A 5,875% 30/06/2029	USD	503.000	503.204	0,43
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4,5% 15/06/2029	USD	40.000	38.610	0,03
Marriott Ownership Resorts, Inc. 4,75% 15/01/2028	USD	9.000	8.908	0,01
Masterbrand, Inc., 144A 7% 15/07/2032	USD	216.000	218.879	0,19
Matador Resources Co., 144A 6,5% 15/04/2032	USD	121.000	121.981	0,11

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Matador Resources Co., 144A 6% 15/04/2034	USD	72.000	70.216	0,06
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7,875% 15/04/2030	USD	758.000	775.461	0,67
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 9,25% 15/04/2030	USD	360.000	355.097	0,31
Medline Borrower LP, 144A 6,25% 01/04/2029	USD	208.000	212.785	0,18
Medline Borrower LP, 144A 5,25% 01/10/2029	USD	371.000	368.810	0,32
Meridian Arc Holdco LLC, 144A 6,25% 30/04/2031	USD	390.000	390.738	0,34
Midcontinent Communications, 144A 8% 15/08/2032	USD	189.000	166.976	0,14
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,375% 01/08/2030	USD	139.000	141.030	0,12
Millrose Properties, Inc., REIT, 144A 6,25% 15/09/2032	USD	70.000	70.552	0,06
Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6,75% 01/04/2032	USD	211.000	209.302	0,18
MIWD Holdco II LLC, 144A 5,5% 01/02/2030	USD	286.000	269.020	0,23
Molina Healthcare, Inc., 144A 6,5% 15/02/2031	USD	98.000	99.785	0,09
MPT Operating Partnership LP, REIT, 144A 8,5% 15/02/2032	USD	95.000	97.207	0,08
Multi-Color Corp., FRN, 144A 8,5% 11/05/2033	USD	70.754	62.913	0,05
NCR Atleos Corp., 144A 9,5% 01/04/2029	USD	319.000	339.974	0,29
NCR Voyix Corp., 144A 5,125% 15/04/2029	USD	296.000	288.646	0,25
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,29% 15/04/2029	USD	93.000	94.871	0,08
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9,5% 15/02/2033	USD	112.000	113.492	0,10
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5,5% 15/04/2029	USD	71.000	70.698	0,06
Newell Brands, Inc., 144A 8,5% 01/06/2028	USD	113.000	118.099	0,10
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/09/2027	USD	32.000	32.360	0,03
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/09/2029	USD	92.000	93.736	0,08
Newell Brands, Inc. 6,375% 15/05/2030	USD	160.000	162.389	0,14
Newell Brands, Inc. 6,625% 15/05/2032	USD	30.000	30.403	0,03
Newell Brands, Inc., STEP 7,375% 01/04/2036	USD	40.000	40.464	0,04
Nexstar Media, Inc., 144A 4,75% 01/11/2028	USD	405.000	397.105	0,34
Nexstar Media, Inc., 144A 6,5% 15/09/2033	USD	716.000	715.809	0,62
Nexstar Media, Inc., 144A 7,25% 15/04/2034	USD	481.000	480.456	0,41
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,125% 15/02/2029	USD	132.000	136.601	0,12
NGL Energy Operating LLC, 144A 8,375% 15/02/2032	USD	143.000	148.936	0,13
Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	82.000	84.921	0,07
Noble Finance II LLC, 144A 6,25% 15/06/2034	USD	83.000	81.183	0,07
Novelis Corp., 144A 4,75% 30/01/2030	USD	246.000	237.878	0,21
Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	24.000	24.649	0,02
Novelis Corp., 144A 3,875% 15/08/2031	USD	97.000	88.293	0,08
Novelis Corp., 144A 6,375% 15/08/2033	USD	69.000	69.544	0,06
NRG Energy, Inc., 144A 3,375% 15/02/2029	USD	248.000	236.827	0,20
NRG Energy, Inc., 144A 5,25% 15/06/2029	USD	382.000	381.341	0,33
NRG Energy, Inc., 144A 6% 01/02/2033	USD	134.000	134.583	0,12
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	55.000	59.709	0,05
NRG Energy, Inc., 144A 5,75% 15/01/2034	USD	129.000	127.961	0,11
NRG Energy, Inc., 144A 5,875% 15/05/2034	USD	115.000	114.461	0,10
NRG Energy, Inc., 144A 6% 15/01/2036	USD	130.000	129.484	0,11
NRG Energy, Inc., 144A 6,125% 15/05/2036	USD	29.000	29.022	0,03
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 7,25% 01/07/2033	USD	98.000	102.342	0,09
OAK-Eagle Acquireco, Inc., 144A 8,75% 01/07/2034	USD	109.000	115.873	0,10
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	288.000	280.877	0,24
Organon & Co., 144A 4,125% 30/04/2028	USD	266.000	262.254	0,23
Organon & Co., 144A 5,125% 30/04/2031	USD	400.000	395.957	0,34
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,25% 15/01/2029	USD	23.000	22.424	0,02
Outfront Media Capital LLC, 144A 4,625% 15/03/2030	USD	49.000	47.558	0,04
Outfront Media Capital LLC, 144A 7,375% 15/02/2031	USD	259.000	270.139	0,23
Outfront Media Capital LLC, 144A 6% 15/06/2034	USD	48.000	48.046	0,04
Performance Food Group, Inc., 144A 4,25% 01/08/2029	USD	350.000	339.928	0,29
Performance Food Group, Inc., 144A 6,125% 15/09/2032	USD	70.000	70.875	0,06
Performance Food Group, Inc., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	84.000	82.353	0,07
Permian Resources Operating LLC, 144A 9,875% 15/07/2031	USD	267.000	281.670	0,24
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	140.000	144.913	0,12
Permian Resources Operating LLC, 144A 6,25% 01/02/2033	USD	131.000	133.862	0,12
Petco Health & Wellness Co., Inc., 144A 8,25% 01/02/2031	USD	243.000	244.620	0,21
PetSmart LLC, 144A 7,5% 15/09/2032	USD	252.000	251.883	0,22
Photo Holdings LLC, 144A 12% 01/07/2031	USD	238.000	244.728	0,21
Pioneer Opco LLC, 144A 7% 15/05/2033	USD	73.000	74.431	0,06
PM General Purchaser LLC, 144A 9,5% 01/10/2028	USD	109.000	94.459	0,08
Post Holdings, Inc., 144A 4,625% 15/04/2030	USD	34.000	32.877	0,03
Post Holdings, Inc., 144A 6,25% 15/02/2032	USD	233.000	236.345	0,20
PR RNO Property Owner 1 LLC, 144A 6,5% 01/05/2031	USD	748.000	746.095	0,64
Prairie Acquiror LP, 144A 9% 01/08/2029	USD	113.000	117.701	0,10
Primo Water Holdings, Inc., 144A 6,25% 01/04/2029	USD	372.000	373.566	0,32
Qnity Electronics, Inc., 144A 5,75% 15/08/2032	USD	99.000	99.819	0,09
Qnity Electronics, Inc., 144A 6,25% 15/08/2033	USD	55.000	55.954	0,05
Quikrete Holdings, Inc., 144A 6,375% 01/03/2032	USD	605.000	617.602	0,53
QXO Building Products, Inc., 144A 6,5% 15/07/2031	USD	135.000	137.610	0,12
QXO Building Products, Inc., 144A 6,75% 30/04/2032	USD	208.000	214.808	0,19
QXO Building Products, Inc., 144A 6,875% 15/07/2034	USD	158.000	162.110	0,14
Radiology Partners, Inc., 144A 9,781% 15/02/2030	USD	149.103	148.171	0,13
Radiology Partners, Inc., 144A 8,5% 15/07/2032	USD	287.000	299.212	0,26
Range Resources Corp., 144A 4,75% 15/02/2030	USD	97.000	94.995	0,08
Raven Acquisition Holdings LLC, 144A 6,875% 15/11/2031	USD	172.000	168.066	0,14
RB Global Holdings, Inc., 144A 6,75% 15/03/2028	USD	38.000	38.560	0,03
RB Global Holdings, Inc., 144A 7,75% 15/03/2031	USD	30.000	31.187	0,03
Resideo Funding, Inc., 144A 6,5% 15/07/2032	USD	140.000	140.636	0,12
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	13.000	13.281	0,01
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	521.000	511.410	0,44
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 01/04/2032	USD	300.000	307.647	0,27
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 6,5% 15/06/2033	USD	29.000	29.810	0,03
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 5,75% 15/03/2034	USD	50.000	49.494	0,04
RingCentral, Inc., 144A 8,5% 15/08/2030	USD	252.000	264.017	0,23
Rivers Enterprise Lender LLC, 144A 6,25% 15/10/2030	USD	38.000	38.510	0,03
Rocket Cos., Inc., 144A 6,5% 01/08/2029	USD	15.000	15.326	0,01
Rocket Cos., Inc., 144A 6,125% 01/08/2030	USD	193.000	196.187	0,17
Rocket Cos., Inc., 144A 7,125% 01/02/2032	USD	264.000	274.152	0,24
Rocket Cos., Inc., 144A 6,375% 01/08/2033	USD	104.000	105.843	0,09
Rocket Mortgage LLC, 144A 3,625% 01/03/2029	USD	261.000	251.156	0,22
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	22.000	19.805	0,02
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 4,95% 15/07/2029	USD	85.000	83.941	0,07
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 6,75% 15/03/2033	USD	81.000	83.318	0,07
Science Applications International Corp., 144A 5,875% 01/11/2033	USD	65.000	64.061	0,06
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,5% 15/10/2029	USD	286.000	281.015	0,24

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4% 01/04/2031	USD	250.000	235.070	0,20
Scotts Miracle-Gro Co. (The) 4,375% 01/02/2032	USD	403.000	377.685	0,33
Sensata Technologies, Inc., 144A 3,75% 15/02/2031	USD	113.000	105.968	0,09
Shift4 Payments LLC, 144A 6,75% 15/08/2032	USD	138.000	138.497	0,12
Shutterfly Finance LLC, 144A 8,5% 01/10/2027	USD	533.401	533.401	0,46
Shutterfly Finance LLC, 144A 9,75% 01/10/2027	USD	71.467	71.467	0,06
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8,125% 15/02/2033	USD	130.000	134.076	0,12
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	917.000	893.124	0,77
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,5% 01/07/2029	USD	590.000	588.489	0,51
Sirius XM Radio LLC, 144A 4,125% 01/07/2030	USD	76.000	71.400	0,06
Sirius XM Radio LLC, 144A 5,875% 15/04/2032	USD	135.000	133.323	0,11
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7,25% 15/05/2031	USD	142.000	141.025	0,12
Six Flags Entertainment Corp., 144A 8,625% 15/01/2032	USD	258.000	265.562	0,23
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6,625% 01/05/2032	USD	521.000	527.935	0,45
SM Energy Co., 144A 8,625% 01/11/2030	USD	119.000	124.972	0,11
SM Energy Co., 144A 8,75% 01/07/2031	USD	495.000	516.847	0,45
SM Energy Co., 144A 9,625% 15/06/2033	USD	68.000	74.539	0,06
SM Energy Co., 144A 6,625% 15/04/2034	USD	103.000	101.418	0,09
Smyrna Ready Mix Concrete LLC, 144A 8,875% 15/11/2031	USD	250.000	264.379	0,23
Snap, Inc., 144A 6,875% 01/03/2033	USD	64.000	62.394	0,05
Solaris Energy Infrastructure LLC, 144A 6,375% 15/05/2031	USD	120.000	121.305	0,10
Solstice Advanced Materials, Inc., 144A 5,625% 30/09/2033	USD	219.000	217.512	0,19
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	483.000	466.674	0,40
Somnigroup International, Inc., 144A 3,875% 15/10/2031	USD	134.000	123.565	0,11
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,625% 15/11/2029	USD	273.000	268.048	0,23
Sonic Automotive, Inc., 144A 4,875% 15/11/2031	USD	88.000	84.609	0,07
Sotera Health Holdings LLC, 144A 7,375% 01/06/2031	USD	108.000	111.867	0,10
SS&C Technologies, Inc., 144A 5,5% 30/09/2027	USD	781.000	780.315	0,67
SS&C Technologies, Inc., 144A 6,5% 01/06/2032	USD	180.000	181.910	0,16
Stagwell Global LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	299.000	288.551	0,25
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,5% 15/08/2032	USD	146.000	147.008	0,13
Standard Building Solutions, Inc., 144A 6,25% 01/08/2033	USD	181.000	179.585	0,15
Standard Building Solutions, Inc., 144A 5,875% 15/03/2034	USD	75.000	72.272	0,06
Standard Industries, Inc., 144A 4,75% 15/01/2028	USD	442.000	439.089	0,38
Standard Industries, Inc., 144A 3,375% 15/01/2031	USD	145.000	130.831	0,11
Staples, Inc., 144A 10,75% 01/09/2029	USD	495.000	473.383	0,41
Staples, Inc., 144A 12,75% 15/01/2030	USD	328.129	253.957	0,22
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7,25% 01/04/2029	USD	95.000	98.007	0,08
Stingray Compute LLC, 144A 6% 15/06/2031	USD	73.000	73.213	0,06
Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029	USD	78.000	80.208	0,07
Sunoco LP, 144A 5,625% 15/03/2031	USD	8.000	7.943	0,01
Sunoco LP, 144A 5,375% 15/07/2031	USD	66.000	65.137	0,06
Sunoco LP 4,5% 15/05/2029	USD	285.000	278.976	0,24
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7,25% 15/04/2032	USD	276.000	279.380	0,24
SV RNO Property Owner 1 LLC, 144A 5,875% 01/03/2031	USD	237.000	233.595	0,20
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	96.000	94.401	0,08
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,125% 01/05/2031	USD	196.000	196.053	0,17
Talen Energy Supply LLC, 144A 6,375% 01/05/2033	USD	296.000	295.810	0,25
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5,5% 15/01/2028	USD	265.000	264.576	0,23
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7,375% 15/02/2029	USD	167.000	171.980	0,15
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	175.000	175.254	0,15
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6,75% 15/03/2034	USD	278.000	281.350	0,24
Tenet Healthcare Corp. 5,125% 01/11/2027	USD	733.000	733.102	0,63
Tenet Healthcare Corp. 6,125% 15/06/2030	USD	282.000	284.346	0,25
Tenet Healthcare Corp. 6,75% 15/05/2031	USD	1.075.000	1.101.222	0,95
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	293.000	290.645	0,25
Terex Corp., 144A 6,25% 15/10/2032	USD	154.000	155.996	0,13
TopBuild Corp., 144A 5,625% 31/01/2034	USD	85.000	86.143	0,07
TriMas Corp., 144A 4,125% 15/04/2029	USD	220.000	212.095	0,18
TriNet Group, Inc., 144A 7,125% 15/08/2031	USD	99.000	99.785	0,09
Trinity Industries, Inc., 144A 7,75% 15/07/2028	USD	124.000	126.917	0,11
United Airlines Holdings, Inc. 4,875% 01/03/2029	USD	100.000	99.320	0,09
United Airlines Holdings, Inc. 5,375% 01/03/2031	USD	68.000	67.609	0,06
United Airlines, Inc., 144A 4,625% 15/04/2029	USD	15.000	14.802	0,01
United Rentals North America, Inc., 144A 5,375% 15/11/2033	USD	71.000	69.973	0,06
United Rentals North America, Inc., 144A 6,125% 15/03/2034	USD	510.000	524.069	0,45
United States Steel Corp. 6,875% 01/03/2029	USD	9.000	9.021	0,01
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	174.000	174.565	0,15
Univision Communications, Inc., 144A 8,5% 31/07/2031	USD	37.000	37.157	0,03
Univision Communications, Inc., 144A 9,375% 01/08/2032	USD	130.000	132.118	0,11
Univision Communications, Inc., 144A 8,875% 15/04/2033	USD	80.000	78.703	0,07
US Foods, Inc., 144A 6,875% 15/09/2028	USD	67.000	68.548	0,06
US Foods, Inc., 144A 4,625% 01/06/2030	USD	162.000	158.105	0,14
Vail Resorts, Inc., 144A 5,625% 15/07/2030	USD	81.000	81.096	0,07
Vail Resorts, Inc., 144A 6,5% 15/05/2032	USD	201.000	205.208	0,18
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6% 01/05/2036	USD	25.000	25.290	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,5% 01/02/2029	USD	184.000	198.216	0,17
Venture Global LNG, Inc., 144A 8,375% 01/06/2031	USD	35.000	36.413	0,03
Venture Global LNG, Inc., 144A 9,875% 01/02/2032	USD	410.000	437.577	0,38
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,375% 15/12/2034	USD	38.000	37.372	0,03
Venture Global LNG, Inc., 144A 6,625% 15/06/2036	USD	38.000	37.477	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,125% 15/12/2030	USD	112.000	114.689	0,10
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/01/2034	USD	392.000	408.421	0,35
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,5% 15/06/2034	USD	81.000	84.580	0,07
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 7,75% 01/05/2035	USD	36.000	40.407	0,03
Venture Global Plaquemines LNG LLC, 144A 6,75% 15/01/2036	USD	132.000	140.026	0,12
Viasat, Inc., 144A 7,5% 30/05/2031	USD	72.000	72.704	0,06
Vistra Operations Co. LLC, 144A 7,75% 15/10/2031	USD	340.000	355.393	0,31
Vistra Operations Co. LLC, 144A 6,875% 15/04/2032	USD	221.000	228.976	0,20
VoltaGrid LLC, 144A 7,375% 01/11/2030	USD	228.000	236.396	0,20
Wabash National Corp., 144A 4,5% 15/10/2028	USD	182.000	169.297	0,15
Wand NewCo 3, Inc., 144A 7,625% 30/01/2032	USD	179.000	185.204	0,16
Wayfair LLC, 144A 7,25% 31/10/2029	USD	105.000	108.411	0,09
Wayfair LLC, 144A 7,75% 15/09/2030	USD	180.000	189.136	0,16
Wayfair LLC, 144A 6,75% 15/11/2032	USD	136.000	139.717	0,12
Wayfair LLC, 144A 7,125% 31/05/2034	USD	46.000	47.283	0,04
WBI Operating LLC, 144A 6,25% 15/10/2030	USD	141.000	141.737	0,12
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2029	USD	290.000	296.060	0,26
WESCO Distribution, Inc., 144A 5,25% 15/04/2031	USD	58.000	57.597	0,05
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,625% 15/03/2032	USD	110.000	113.512	0,10
WESCO Distribution, Inc., 144A 6,375% 15/03/2033	USD	72.000	73.840	0,06
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/06/2029	USD	74.000	75.673	0,07

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Williams Scotsman, Inc., 144A 6,625% 15/04/2030	USD	32.000	32.965	0,03
Williams Scotsman, Inc., 144A 7,375% 01/10/2031	USD	159.000	164.686	0,14
WR Grace Holdings LLC, 144A 5,625% 15/08/2029	USD	301.000	283.053	0,24
WR Grace Holdings LLC, 144A 6,625% 15/08/2032	USD	101.000	98.100	0,08
WR Grace Holdings LLC, 144A 7% 01/08/2033	USD	70.000	68.195	0,06
Wrangler Holdco Corp., 144A 6,625% 01/04/2032	USD	74.000	75.920	0,07
WULF Compute LLC, 144A 7,75% 15/10/2030	USD	270.000	283.690	0,24
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5,125% 01/10/2029	USD	687.000	683.399	0,59
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 6,25% 15/03/2033	USD	120.000	120.563	0,10
Xerox Corp., 144A 10,25% 15/10/2030	USD	73.000	64.604	0,06
Xerox Holdings Corp., 144A 8,875% 30/11/2029	USD	118.000	52.215	0,05
XPO, Inc., 144A 6,25% 01/06/2028	USD	90.000	91.039	0,08
Yondr JK 1 LLC, 144A 6,875% 30/06/2031	USD	62.000	62.144	0,05
			94.013.029	**80,95**
Total des Obligations			**105.926.814**	**91,21**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**105.926.814**	**91,21**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Etats-Unis d'Amérique				
Hertz Corp. (The), 144A 5,5% 30/09/2026§*	USD	147.000	15	0,00
Hertz Corp. (The) 6% 15/01/2028§*	USD	699.000	70	0,00
Hertz Corp. (The) (Issue date 01/08/2019), Reg. S 7,125% 01/08/2026§*	USD	175.000	17	0,00
ICITII, 144A 6% 31/01/2033*	USD	191.517	93.675	0,08
Rite Aid Corp. 7,5% 31/12/2049§*	USD	71.706	0	0,00
			93.777	**0,08**
Total des Obligations			**93.777**	**0,08**
Actions				
France				
Altice France SA*	EUR	7.461	150.032	0,13
			150.032	**0,13**
Irlande				
Keenova A Therapeutics plc*	USD	4.050	397.238	0,34
Keenova B Therapeutics plc*	USD	1.760	172.627	0,15
			569.865	**0,49**
Luxembourg				
Altice Luxembourg SA*	EUR	447	7.131	0,01
Intelsat SA*	USD	16.935	266.726	0,23
Yeoman Capital SA*	EUR	30.987	211.858	0,18
			485.715	**0,42**
Royaume-Uni				
Venator Materials plc*	USD	53	398	0,00
			398	**0,00**
Etats-Unis d'Amérique				
Endo GUC Trust*	USD	9.761	5.612	0,01
Envision Healthcare Corp.*	USD	117	2.244	0,00
Incora Intermediate II LLC*	USD	8.463	103.418	0,09
Incora Top Holdco LLC*	USD	109	3.329	0,00
Labels Buyer LLC*	USD	13	1.230	0,00
LABL 2,0 Preference*	USD	23	19.205	0,02
MYT Holding LLC Preference 10%*	USD	219.068	283.255	0,24
MYT Holding LLC 'B'*	USD	37.737	9.434	0,01
NMG Parent LLC*	USD	432	216	0,00
NMG, Inc.*	USD	75	38	0,00
Par Health A, Inc.*	USD	4.050	27.971	0,01
Par Health B, Inc.*	USD	1.760	12.155	0,02
			468.107	**0,40**
Total des Actions			**1.674.117**	**1,44**
Warrants				
Etats-Unis d'Amérique				
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants A 31/12/2049*	USD	540	1	0,00
Audacy, Inc. 2nd Lien Warrants B 31/12/2049*	USD	90	0	0,00
Audacy, Inc. Special Warrants 31/12/2049*	USD	445	1.602	0,00
Labels Buyer LLC 29/04/2033*	USD	22	104	0,00
			1.707	**0,00**
Total des warrants			**1.707**	**0,00**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**1.769.601**	**1,52**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	1.457.162	1.457.162	1,26
			1.457.162	**1,26**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**1.457.162**	**1,26**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**1.457.162**	**1,26**
Total des Investissements			**116.080.820**	**99,95**
Liquidités			**11.491**	**0,01**
Autres actifs/(passifs)			**49.474**	**0,04**
Total de l'Actif net			**116.141.785**	**100,00**

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.
§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	87,32
Canada	4,02
Luxembourg	2,13
Organisations supranationales	1,94
Bermudes	1,18
France	0,63
Irlande	0,56
Jersey	0,54
Royaume-Uni	0,50
Liberia	0,42
Pays-Bas	0,22
Japon	0,18
Espagne	0,17
Singapour	0,14
Total des Investissements	**99,95**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,05
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	227.757	USD	259.415	06/07/2026	Morgan Stanley	156	-
EUR	174.607	USD	199.080	05/08/2026	HSBC	177	-
EUR	55.694.731	USD	63.513.558	05/08/2026	Morgan Stanley	43.832	0,04
USD	46.170	EUR	40.440	01/07/2026	BNP Paribas	88	-
USD	671.227	EUR	578.870	06/07/2026	BNP Paribas	11.499	0,01
USD	320.817	EUR	275.353	06/07/2026	HSBC	7.001	0,01
USD	223.196	EUR	193.089	06/07/2026	Morgan Stanley	3.136	-
USD	15.599	EUR	13.495	06/07/2026	Standard Chartered	219	-
USD	260.412	EUR	227.766	05/08/2026	Morgan Stanley	492	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**66.600**	**0,06**
EUR	227.766	USD	260.051	02/07/2026	Morgan Stanley	(512)	-
EUR	49.989	USD	58.342	06/07/2026	Barclays	(1.369)	-
EUR	194.200	USD	225.647	06/07/2026	BNP Paribas	(4.321)	(0,01)
EUR	141.617	USD	165.093	06/07/2026	Goldman Sachs	(3.694)	-
EUR	55.965.340	USD	65.228.801	06/07/2026	HSBC	(1.445.998)	(1,25)
EUR	65.337	USD	75.758	06/07/2026	Morgan Stanley	(1.294)	-
EUR	971	USD	1.130	06/07/2026	Standard Chartered	(23)	-
EUR	40.440	USD	46.236	05/08/2026	BNP Paribas	(87)	-
USD	63.310.636	EUR	55.584.404	06/07/2026	Morgan Stanley	(38.020)	(0,03)
USD	171.591	EUR	150.874	05/08/2026	Citibank	(583)	-
USD	10.642	EUR	9.338	05/08/2026	HSBC	(14)	-
USD	259.733	EUR	227.757	05/08/2026	Morgan Stanley	(178)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(1.496.093)**	**(1,29)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(1.429.493)**	**(1,23)**

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Canada				
Bank of Nova Scotia (The) 5,35% 07/12/2026	USD	5.425.000	5.450.607	0,11
Toronto-Dominion Bank (The) 4,109% 13/10/2028	USD	25.190.000	24.944.548	0,52
			30.395.155	**0,63**
Iles Caïmans				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4,9% 10/10/2030	USD	10.030.000	9.958.855	0,21
			9.958.855	**0,21**
Allemagne				
Deutsche Bank AG 5,414% 10/05/2029	USD	4.580.000	4.684.196	0,10
			4.684.196	**0,10**
Japon				
Nomura Holdings, Inc. 4,996% 29/06/2029	USD	12.440.000	12.474.386	0,26
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,88% 13/07/2026	USD	5.505.000	5.508.358	0,11
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5,52% 13/01/2028	USD	5.030.000	5.106.594	0,11
			23.089.338	**0,48**
Pays-Bas				
ING Groep NV, FRN 4,858% 25/03/2029	USD	25.030.000	25.140.860	0,52
			25.140.860	**0,52**
Espagne				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 5,381% 13/03/2029	USD	9.200.000	9.385.984	0,19
Banco Santander SA 6,607% 07/11/2028	USD	3.200.000	3.345.098	0,07
Banco Santander SA 4,6% 15/04/2029	USD	16.800.000	16.732.124	0,35
Banco Santander SA 4,551% 06/11/2030	USD	7.200.000	7.096.223	0,15
Banco Santander SA, FRN 5,365% 15/07/2028	USD	9.400.000	9.479.023	0,20
			46.038.452	**0,96**
Suisse				
UBS Group AG, FRN, 144A 4,703% 05/08/2027	USD	2.795.000	2.795.001	0,06
			2.795.001	**0,06**
Royaume-Uni				
Barclays plc, FRN 4,837% 10/09/2028	USD	7.825.000	7.842.679	0,16
Barclays plc, FRN 7,385% 02/11/2028	USD	4.425.000	4.578.943	0,10
HSBC Holdings plc, FRN 5,887% 14/08/2027	USD	13.315.000	13.336.078	0,28
HSBC Holdings plc, FRN 5,597% 17/05/2028	USD	9.175.000	9.257.085	0,19
HSBC Holdings plc, FRN 4,899% 03/03/2029	USD	5.050.000	5.070.113	0,11
HSBC Holdings plc, FRN 5,546% 04/03/2030	USD	10.000.000	10.186.213	0,21
HSBC Holdings plc, FRN 4,711% 12/05/2030	USD	6.480.000	6.458.089	0,13
HSBC Holdings plc, FRN 5,286% 19/11/2030	USD	6.475.000	6.560.128	0,14
HSBC Holdings plc, FRN 4,619% 06/11/2031	USD	5.860.000	5.782.944	0,12
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,985% 07/08/2027	USD	5.430.000	5.438.412	0,11
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,087% 26/11/2028	USD	22.135.000	22.298.393	0,46
Lloyds Banking Group plc, FRN 5,871% 06/03/2029	USD	16.750.000	17.081.005	0,36
Nationwide Building Society, 144A 5,127% 29/07/2029	USD	7.860.000	7.955.173	0,17
Nationwide Building Society, FRN, 144A 6,557% 18/10/2027	USD	20.232.000	20.348.336	0,42
Nationwide Building Society, FRN, 144A 2,972% 16/02/2028	USD	5.335.000	5.281.571	0,11
Nationwide Building Society, FRN, 144A 4,649% 14/07/2029	USD	6.245.000	6.245.441	0,13
NatWest Group plc, FRN 5,516% 30/09/2028	USD	10.000.000	10.119.243	0,21
NatWest Markets plc, 144A 5,416% 17/05/2027	USD	6.210.000	6.272.755	0,13
NatWest Markets plc, 144A 4,789% 21/03/2028	USD	9.305.000	9.351.055	0,20
NatWest Markets plc, 144A 4,654% 27/03/2029	USD	5.180.000	5.177.265	0,11
NatWest Markets plc, 144A 5,41% 17/05/2029	USD	6.660.000	6.794.701	0,14
Santander UK Group Holdings plc, FRN 4,858% 11/09/2030	USD	8.316.000	8.318.015	0,17
Standard Chartered plc, FRN, 144A 6,187% 06/07/2027	USD	5.730.000	5.731.167	0,12
Standard Chartered plc, FRN, 144A 5,688% 14/05/2028	USD	15.730.000	15.883.360	0,33
			221.368.164	**4,61**
Etats-Unis d'Amérique				
Darden Restaurants, Inc. 4,35% 15/10/2027	USD	9.600.000	9.575.438	0,20
DTE Energy Co. 5,1% 01/03/2029	USD	10.935.000	11.067.704	0,23
Global Payments, Inc. 4,95% 15/08/2027	USD	2.850.000	2.856.938	0,06
Global Payments, Inc. 4,5% 15/11/2028	USD	15.120.000	14.949.725	0,31
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5,727% 25/04/2030	USD	6.425.000	6.585.211	0,14
HCA, Inc. 5% 01/03/2028	USD	1.755.000	1.766.039	0,04
HCA, Inc. 5,2% 01/06/2028	USD	8.640.000	8.731.508	0,18
LSEG US Fin Corp., 144A 4,25% 23/03/2029	USD	11.230.000	11.105.824	0,23
NiSource, Inc. 5,25% 30/03/2028	USD	3.755.000	3.799.204	0,08
Oracle Corp. 4,55% 04/02/2029	USD	17.680.000	17.440.414	0,36
Quanta Services, Inc. 4,75% 09/08/2027	USD	7.015.000	7.036.489	0,15
Quanta Services, Inc. 4,3% 09/08/2028	USD	14.875.000	14.820.787	0,31
Toyota Motor Credit Corp. 5,4% 20/11/2026	USD	9.090.000	9.136.845	0,19
US Treasury 3,75% 30/06/2027	USD	59.235.300	59.046.652	1,23
US Treasury 4,375% 15/07/2027	USD	39.490.000	39.595.939	0,82
US Treasury 3,875% 31/07/2027	USD	23.255.000	23.197.317	0,48
US Treasury 3,625% 31/08/2027	USD	50.000.000	49.722.656	1,03
US Treasury 3,375% 15/09/2027	USD	69.385.000	68.788.723	1,43
US Treasury 0,5% 31/10/2027	USD	6.285.000	5.991.864	0,12
US Treasury 4% 15/12/2027	USD	2.515.000	2.510.088	0,05
US Treasury 4,25% 15/01/2028	USD	3.375.000	3.380.010	0,07
US Treasury 3,75% 15/04/2028	USD	15.245.000	15.143.168	0,32
US Treasury 4% 31/05/2028	USD	125.000.000	124.697.266	2,60
US Treasury 3,875% 15/06/2028	USD	23.080.000	22.966.403	0,48
US Treasury 3,375% 15/09/2028	USD	34.388.100	33.834.666	0,70
US Treasury 3,5% 15/12/2028	USD	73.500.000	72.406.113	1,51
US Treasury 3,5% 15/01/2029	USD	118.950.000	117.119.285	2,44
US Treasury 3,5% 15/02/2029	USD	179.890.000	177.033.544	3,68
US Treasury 3,5% 15/03/2029	USD	82.640.000	81.310.012	1,69
US Treasury 3,875% 15/04/2029	USD	430.000	427.061	0,01
US Treasury 3,875% 15/05/2029	USD	76.930.000	76.392.091	1,59
US Treasury 3,875% 30/06/2030	USD	40.860.000	40.435.439	0,84
			1.132.870.423	**23,57**
Total des Obligations			**1.496.340.444**	**31,14**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**1.496.340.444**	**31,14**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
Macquarie Bank Ltd., 144A 5,391% 07/12/2026	USD	4.340.000	4.360.518	0,09
			4.360.518	**0,09**
Belgique				
KBC Group NV, FRN, 144A 5,796% 19/01/2029	USD	10.000.000	10.179.580	0,21
KBC Group NV, FRN, 144A 4,932% 16/10/2030	USD	10.000.000	10.042.043	0,21
			20.221.623	**0,42**
Canada				
Bank of Montreal, FRN 5,004% 27/01/2029	USD	11.575.000	11.658.003	0,24
Bank of Montreal, FRN 4,338% 19/03/2030	USD	10.510.000	10.423.993	0,22

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,404% 08/09/2028	USD	8.765.000	8.756.906	0,18
Bank of Nova Scotia (The), FRN 4,932% 14/02/2029	USD	11.315.000	11.376.854	0,24
Bank of Nova Scotia (The), FRN 5,13% 14/02/2031	USD	10.000.000	10.126.676	0,21
Canadian Imperial Bank of Commerce 5,237% 28/06/2027	USD	9.550.000	9.634.626	0,20
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,857% 30/03/2029	USD	8.800.000	8.837.741	0,18
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,283% 29/01/2030	USD	9.895.000	9.793.528	0,20
Canadian Imperial Bank of Commerce, FRN 4,631% 11/09/2030	USD	8.900.000	8.871.530	0,18
Element Fleet Management Corp., 144A 5,643% 13/03/2027	USD	12.790.000	12.872.896	0,27
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5,25% 26/04/2029	USD	15.510.000	15.794.900	0,33
National Bank of Canada 5,6% 18/12/2028	USD	16.490.000	16.892.930	0,35
National Bank of Canada 4,5% 10/10/2029	USD	10.000.000	9.959.758	0,21
Royal Bank of Canada 5,2% 20/07/2026	USD	5.775.000	5.778.303	0,12
Royal Bank of Canada 6% 01/11/2027	USD	5.500.000	5.620.520	0,12
Royal Bank of Canada, FRN 4,715% 27/03/2028	USD	11.040.000	11.072.941	0,23
Royal Bank of Canada, FRN 4,965% 24/01/2029	USD	11.300.000	11.370.768	0,24
Royal Bank of Canada, FRN 4,4% 17/04/2030	USD	7.630.000	7.572.029	0,16
Toronto-Dominion Bank (The) 4,861% 31/01/2028	USD	11.225.000	11.284.063	0,24
Toronto-Dominion Bank (The) 4,574% 02/06/2028	USD	12.060.000	12.067.031	0,25
			209.765.996	**4,37**
Iles Caïmans				
ACREC LLC, FRN, Series 2026-FL4 'A', 144A 5,087% 18/01/2043	USD	3.000.000	3.008.966	0,06
ACREC LLC, FRN, Series 2026-FL4 'B', 144A 5,437% 18/01/2043	USD	8.125.000	8.112.315	0,17
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5,75% 01/03/2029	USD	7.365.000	7.518.853	0,16
Bain Capital Credit CLO, FRN, Series 2019-2A 'AR3', 144A 4,6% 17/10/2032	USD	10.499.530	10.497.167	0,22
Bain Capital Credit CLO, FRN, Series 2019-2A 'BR3', 144A 5,13% 17/10/2032	USD	5.600.000	5.607.818	0,12
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN, Series 2014-2RA 'A3', 144A 5,413% 15/05/2031	USD	348.186	348.528	0,01
CBAM Ltd., FRN, Series 2018-7A 'B1', 144A 5,537% 20/07/2031	USD	3.480.000	3.484.768	0,07
Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'A', 144A 4,907% 18/04/2031	USD	934.090	934.769	0,02
Dryden 64 CLO Ltd., FRN, Series 2018-64A 'B', 144A 5,337% 18/04/2031	USD	2.600.000	2.605.827	0,05
PFP Ltd., FRN, Series 2026-14 'A', 144A 4,97% 18/12/2043	USD	15.566.000	15.575.735	0,32
Sound Point CLO XX Ltd., FRN, Series 2018-2A 'A', 144A 5,028% 26/07/2031	USD	433.638	433.949	0,01
Symphony CLO XIX Ltd., FRN, Series 2018-19A 'A', 144A 4,901% 16/04/2031	USD	305.749	305.836	0,01
			58.434.531	**1,22**
Danemark				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 5,705% 01/03/2030	USD	2.385.000	2.441.739	0,05
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,613% 02/10/2030	USD	16.003.000	15.926.423	0,33
Danske Bank A/S, FRN, 144A 4,999% 27/03/2032	USD	7.745.000	7.754.925	0,16
			26.123.087	**0,54**
France				
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,088% 23/01/2027	USD	4.510.000	4.529.074	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5,79% 13/07/2028	USD	10.000.000	10.222.373	0,21
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,335% 12/06/2029	USD	5.000.000	5.060.327	0,11
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,176% 09/01/2030	USD	5.700.000	5.758.747	0,12
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,497% 20/05/2030	USD	12.564.000	12.801.096	0,27
BNP Paribas SA, FRN, 144A 4,892% 30/06/2030	USD	8.860.000	8.864.808	0,18
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5,283% 19/11/2030	USD	10.000.000	10.120.958	0,21
BPCE SA, FRN, 144A 6,612% 19/10/2027	USD	9.045.000	9.100.273	0,19
BPCE SA, FRN, 144A 5,716% 18/01/2030	USD	10.000.000	10.205.943	0,21
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,23% 09/01/2029	USD	14.595.000	14.713.881	0,31
Credit Agricole SA, FRN, 144A 6,316% 03/10/2029	USD	8.270.000	8.550.423	0,18
Credit Agricole SA, FRN, 144A 5,186% 01/08/2032	USD	10.040.000	10.102.801	0,21
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,249% 22/05/2029	USD	13.255.000	13.357.174	0,28
Societe Generale SA, FRN, 144A 5,634% 19/01/2030	USD	9.165.000	9.335.001	0,19
			132.722.879	**2,76**
Allemagne				
Deutsche Bank AG, FRN 7,146% 13/07/2027	USD	3.140.000	3.142.660	0,07
Deutsche Bank AG, FRN 5,706% 08/02/2028	USD	2.620.000	2.639.283	0,05
Deutsche Bank AG, FRN 5,373% 10/01/2029	USD	6.895.000	6.965.408	0,15
Deutsche Bank AG, FRN 6,819% 20/11/2029	USD	8.760.000	9.168.058	0,19
			21.915.409	**0,46**
Irlande				
AerCap Ireland Capital DAC 6,45% 15/04/2027	USD	4.375.000	4.437.095	0,09
AIB Group plc, FRN, 144A 6,608% 13/09/2029	USD	23.870.000	24.793.546	0,51
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 5,601% 20/03/2030	USD	14.860.000	15.185.140	0,32
			44.415.781	**0,92**
Japon				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5,197% 16/01/2031	USD	10.870.000	11.023.732	0,23
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5,382% 10/07/2030	USD	13.999.000	14.242.422	0,30
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 4,782% 13/07/2030	USD	18.050.000	18.042.709	0,37
NTT Finance Corp., 144A 4,828% 01/11/2029	USD	13.915.000	13.916.929	0,29
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd., 144A 5,2% 07/03/2029	USD	5.640.000	5.728.691	0,12
			62.954.483	**1,31**
Pays-Bas				
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 6,339% 18/09/2027	USD	3.500.000	3.512.433	0,07
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 2,47% 13/12/2029	USD	15.000.000	14.217.663	0,30
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 4,655% 22/08/2028	USD	5.620.000	5.630.393	0,12
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5,564% 28/02/2029	USD	11.970.000	12.159.206	0,25
ENEL Finance International NV, 144A 4,125% 30/09/2028	USD	6.226.000	6.155.741	0,13
ENEL Finance International NV, 144A 5,125% 26/06/2029	USD	17.370.000	17.571.022	0,36
			59.246.458	**1,23**
Nouvelle-Zélande				
Bank of New Zealand, 144A 4,846% 07/02/2028	USD	4.340.000	4.369.093	0,09
Bank of New Zealand, 144A 5,076% 30/01/2029	USD	4.570.000	4.624.357	0,10
Westpac New Zealand Ltd., 144A 5,132% 26/02/2027	USD	4.990.000	5.017.385	0,10
			14.010.835	**0,29**
Espagne				
CaixaBank SA, FRN, 144A 4,634% 03/07/2029	USD	14.135.000	14.128.298	0,29
CaixaBank SA, FRN, 144A 5,673% 15/03/2030	USD	20.000.000	20.460.424	0,43
			34.588.722	**0,72**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Suède				
Skandinaviska Enskilda Banken AB, 144A 5,375% 05/03/2029	USD	6.440.000	6.563.693	0,14
Svenska Handelsbanken AB, 144A 5,5% 15/06/2028	USD	5.000.000	5.092.570	0,10
Swedbank AB, 144A 5,407% 14/03/2029	USD	11.603.000	11.854.402	0,25
			23.510.665	**0,49**
Suisse				
UBS AG, FRN 4,632% 16/02/2032	USD	7.460.000	7.413.769	0,15
UBS Group AG, FRN, 144A 5,617% 13/09/2030	USD	20.000.000	20.472.872	0,43
			27.886.641	**0,58**
Royaume-Uni				
Barclays plc, FRN 4,911% 26/06/2030	USD	17.700.000	17.721.157	0,37
			17.721.157	**0,37**
Etats-Unis d'Amérique				
Amcor Flexibles North America, Inc. 4,8% 17/03/2028	USD	6.430.000	6.457.318	0,13
American Express Co., FRN 4,731% 25/04/2029	USD	10.535.000	10.566.807	0,22
American Express Co., FRN 4,351% 20/07/2029	USD	9.690.000	9.645.396	0,20
American Express Co., FRN 4,444% 03/05/2030	USD	10.140.000	10.083.598	0,21
Bank of America Corp., FRN 6,204% 10/11/2028	USD	6.120.000	6.252.285	0,13
Bank of America Corp., FRN 4,979% 24/01/2029	USD	22.580.000	22.712.035	0,47
Bank of America Corp., FRN 5,202% 25/04/2029	USD	9.625.000	9.720.257	0,20
Bank of America Corp., FRN 4,623% 09/05/2029	USD	11.980.000	11.982.096	0,25
Bank of America Corp., FRN 5,819% 15/09/2029	USD	5.000.000	5.118.267	0,11
Bank of America Corp., FRN 4,477% 23/04/2030	USD	11.970.000	11.903.995	0,25
BDS LLC, FRN, Series 2026-FL17 'A', 144A 4,989% 19/05/2043	USD	9.100.000	9.123.375	0,19
BMW US Capital LLC, 144A 4,6% 13/08/2027	USD	11.110.000	11.138.809	0,23
Capital One Financial Corp., FRN 5,468% 01/02/2029	USD	3.070.000	3.109.334	0,06
Capital One Financial Corp., FRN 4,493% 11/09/2031	USD	10.000.000	9.826.813	0,20
Citibank NA, FRN 4,876% 19/11/2027	USD	18.185.000	18.222.051	0,38
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C4 'A4' 3,471% 12/10/2050	USD	3.000.000	2.952.063	0,06
Citigroup, Inc., FRN 4,643% 07/05/2028	USD	16.845.000	16.862.930	0,35
Citigroup, Inc., FRN 4,658% 24/05/2028	USD	5.000.000	5.006.244	0,10
Citigroup, Inc., FRN 4,786% 04/03/2029	USD	7.065.000	7.083.367	0,15
Citigroup, Inc., FRN 5,174% 13/02/2030	USD	13.040.000	13.185.568	0,27
CNO Global Funding, 144A 5,875% 04/06/2027	USD	8.920.000	9.023.124	0,19
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR26 'B' 4,845% 10/10/2048	USD	626.983	615.407	0,01
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS5 'C' 4,725% 10/09/2047	USD	750.000	699.274	0,01
Connecticut Avenue Securities, FRN, Series 2025-R01 '1A1', 144A 4,578% 25/01/2045	USD	7.565.213	7.572.732	0,16
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R04 '1A1', 144A 4,628% 25/05/2044	USD	1.551.342	1.552.869	0,03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R06 '1A1', 144A 4,778% 25/09/2044	USD	4.713.884	4.727.609	0,10
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R02 '1A1', 144A 4,628% 25/02/2045	USD	4.334.319	4.341.335	0,09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R04 '1A1', 144A 4,628% 25/05/2045	USD	3.352.984	3.358.445	0,07
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R02 '1A1', 144A 4,578% 25/02/2046	USD	12.021.104	12.042.951	0,25
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2021-R01 '1B1', 144A 6,728% 25/10/2041	USD	2.000.000	2.013.409	0,04
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R05 '2A1', 144A 4,628% 25/07/2044	USD	2.455.260	2.459.337	0,05
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2025-R03 '2A1', 144A 5,078% 25/03/2045	USD	13.725.805	13.796.847	0,29
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R01 '2A1', 144A 4,478% 25/01/2046	USD	18.389.905	18.391.239	0,38
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2026-R03 '2A1', 144A 4,728% 25/04/2046	USD	12.380.914	12.424.203	0,26
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R03 '2M1', 144A 4,778% 25/03/2044	USD	819.571	819.793	0,02
Corebridge Global Funding, 144A 5,2% 24/06/2029	USD	19.585.000	19.791.853	0,41
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CX12 'ASB' 4,163% 15/08/2051	USD	1.610.625	1.600.450	0,03
Equitable Financial Life Global Funding, 144A 4,875% 19/11/2027	USD	11.255.000	11.296.193	0,24
Fells Point Funding Trust, 144A 3,046% 31/01/2027	USD	14.240.000	14.112.202	0,29
FHLMC, Series 271 '30' 3% 15/08/2042	USD	774.950	711.777	0,02
FHLMC, Series 302 '350' 3,5% 15/02/2028	USD	76.913	76.492	0,00
FHLMC, Series 290 '450' 4,5% 15/11/2032	USD	231.119	230.522	0,01
FHLMC, Series 369 1% 25/12/2032	USD	1.919.618	1.829.162	0,04
FHLMC, Series 370 1% 25/09/2033	USD	2.192.021	2.087.593	0,04
FHLMC, Series 371 1% 25/09/2033	USD	711.991	676.453	0,01
FHLMC, Series 372 1% 25/07/2038	USD	3.129.289	2.851.088	0,06
FHLMC C01428 5,5% 01/11/2032	USD	28.148	28.893	0,00
FHLMC C91462 3% 01/06/2032	USD	1.404.516	1.358.318	0,03
FHLMC C91466 3% 01/07/2032	USD	1.397.791	1.351.872	0,03
FHLMC C91467 3,5% 01/07/2032	USD	238.294	232.215	0,01
FHLMC C91484 3% 01/08/2032	USD	2.313.354	2.236.113	0,05
FHLMC C91557 3% 01/09/2032	USD	4.464.916	4.310.205	0,09
FHLMC C91617 2,5% 01/02/2033	USD	1.497.730	1.418.033	0,03
FHLMC C91618 2,5% 01/03/2033	USD	282.757	267.625	0,01
FHLMC C91802 3,5% 01/01/2035	USD	2.595.601	2.506.374	0,05
FHLMC C91841 3,5% 01/07/2035	USD	154.619	149.042	0,00
FHLMC C91864 3% 01/02/2036	USD	1.331.653	1.262.163	0,03
FHLMC C91887 3% 01/09/2036	USD	703.771	665.425	0,01
FHLMC C91908 3% 01/01/2037	USD	1.363.101	1.285.143	0,03
FHLMC D98357 4,5% 01/05/2030	USD	31.804	31.635	0,00
FHLMC D98590 4,5% 01/04/2031	USD	78.131	77.936	0,00
FHLMC E09025 2,5% 01/03/2028	USD	542.659	535.665	0,01
FHLMC G01665 5,5% 01/03/2034	USD	31.173	31.665	0,00
FHLMC G01770 5,5% 01/01/2035	USD	66.766	67.891	0,00
FHLMC G03073 5,5% 01/07/2037	USD	17.734	18.315	0,00
FHLMC G04510 5% 01/02/2036	USD	23.398	23.396	0,00
FHLMC G07404 5,5% 01/05/2038	USD	305.575	315.580	0,01
FHLMC G07899 5% 01/02/2039	USD	306.692	308.233	0,01
FHLMC G08046 5,5% 01/03/2035	USD	11.290	11.490	0,00
FHLMC G14957 3,5% 01/01/2029	USD	319.570	316.806	0,01
FHLMC G15145 3% 01/07/2029	USD	48.458	47.644	0,00
FHLMC G15462 3% 01/06/2030	USD	1.343.189	1.316.681	0,03
FHLMC G15829 3% 01/06/2031	USD	2.194.862	2.140.238	0,04
FHLMC G16018 3% 01/12/2031	USD	812.606	788.914	0,02
FHLMC G16639 3% 01/09/2033	USD	778.411	752.681	0,02
FHLMC G16755 3,5% 01/02/2034	USD	12.661.824	12.354.195	0,26
FHLMC G16756 3,5% 01/01/2034	USD	10.740.628	10.481.763	0,22
FHLMC G18470 2,5% 01/06/2028	USD	448.936	441.930	0,01
FHLMC G18472 2,5% 01/07/2028	USD	9.208.335	9.058.705	0,19
FHLMC G18493 3,5% 01/01/2029	USD	443.738	439.402	0,01
FHLMC G18497 3% 01/01/2029	USD	513.572	505.659	0,01
FHLMC G18527 3% 01/10/2029	USD	725.506	711.870	0,02
FHLMC G18541 3% 01/02/2030	USD	1.461.454	1.431.026	0,03
FHLMC G18611 2,5% 01/09/2031	USD	1.600.270	1.539.366	0,03
FHLMC G18614 2,5% 01/10/2031	USD	1.696.881	1.629.294	0,03
FHLMC G18626 2,5% 01/01/2032	USD	690.349	662.021	0,01
FHLMC G18693 4% 01/05/2033	USD	1.250.463	1.236.376	0,03
FHLMC G30754 3,5% 01/02/2034	USD	241.265	234.940	0,01
FHLMC G30782 3,5% 01/02/2035	USD	2.122.445	2.049.640	0,04
FHLMC G30945 3% 01/09/2036	USD	2.421.958	2.275.227	0,05
FHLMC G30949 3,5% 01/08/2036	USD	274.486	264.556	0,01
FHLMC G31001 4% 01/06/2036	USD	747.671	730.822	0,02
FHLMC G61772 5% 01/11/2041	USD	342.443	346.865	0,01
FHLMC J24626 2,5% 01/07/2028	USD	527	518	0,00
FHLMC J25250 3% 01/08/2028	USD	402.398	396.689	0,01
FHLMC J32952 3% 01/10/2030	USD	440.933	429.719	0,01
FHLMC J33260 3,5% 01/11/2030	USD	485.756	477.657	0,01
FHLMC L00022 5,5% 01/11/2035	USD	4.153.610	4.222.652	0,09
FHLMC N31311 5,5% 01/08/2036	USD	2.177	2.194	0,00
FHLMC RE6049 2,5% 01/06/2050	USD	258.905	215.724	0,00
FHLMC SF4015 2,5% 01/12/2032	USD	1.364.153	1.306.910	0,03

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FHLMC U49016 3% 01/02/2029	USD	391.911	386.472	0,01
FHLMC U90067 4% 01/08/2042	USD	431.536	414.385	0,01
FHLMC V60891 3% 01/07/2030	USD	1.587.128	1.550.895	0,03
FHLMC V62078 3,5% 01/08/2033	USD	1.313.327	1.283.556	0,03
FHLMC REMICS, Series 3540 'A' 5% 15/05/2039	USD	148.356	148.908	0,00
FHLMC REMICS, Series 5411 'A' 5,5% 25/01/2047	USD	4.051.542	4.112.100	0,09
FHLMC REMICS, Series 4206 'AB' 2,25% 15/03/2033	USD	1.342.968	1.284.272	0,03
FHLMC REMICS, Series 4546 'AB' 2% 15/01/2031	USD	107.534	104.746	0,00
FHLMC REMICS, Series 5504 'AB' 5,5% 25/09/2051	USD	2.384.357	2.388.689	0,05
FHLMC REMICS, FRN, Series 4263 'AF' 4,107% 15/11/2043	USD	1.352.680	1.343.312	0,03
FHLMC REMICS, Series 4247 'AK' 4,5% 15/12/2042	USD	40.987	40.939	0,00
FHLMC REMICS, Series 3855 'AM' 6,5% 15/11/2036	USD	11.145	11.370	0,00
FHLMC REMICS, Series 3652 'AP' 4,5% 15/03/2040	USD	41.543	41.273	0,00
FHLMC REMICS, Series 4682 'AP' 3% 15/05/2047	USD	976.452	862.772	0,02
FHLMC REMICS, Series 4830 'AP' 4% 15/02/2047	USD	341.635	335.635	0,01
FHLMC REMICS, Series 5576 'AV' 5,5% 25/07/2036	USD	9.424.909	9.749.929	0,20
FHLMC REMICS, Series 4241 'AW' 3% 15/08/2033	USD	4.629.206	4.452.512	0,09
FHLMC REMICS, Series 5433 'AX' 5,5% 25/12/2048	USD	3.373.354	3.399.524	0,07
FHLMC REMICS, Series 4160 'AY' 3% 15/01/2033	USD	6.190.354	5.975.951	0,12
FHLMC REMICS, Series 3998 'AZ' 4% 15/02/2042	USD	633.191	609.184	0,01
FHLMC REMICS, Series 5433 'B' 5,5% 25/04/2051	USD	3.872.433	3.883.007	0,08
FHLMC REMICS, Series 5558 'BA' 5,5% 25/07/2050	USD	6.465.606	6.504.142	0,14
FHLMC REMICS, Series 3143 'BC' 5,5% 15/02/2036	USD	250.714	255.852	0,01
FHLMC REMICS, Series 5444 'BC' 5,5% 25/07/2049	USD	3.963.409	3.963.915	0,08
FHLMC REMICS, Series 5485 'BC' 5% 25/01/2052	USD	4.763.259	4.735.238	0,10
FHLMC REMICS, Series 4908 'BD' 3% 25/04/2049	USD	838.009	759.098	0,02
FHLMC REMICS, Series 5402 'BD' 5,5% 25/01/2045	USD	2.383.135	2.385.432	0,05
FHLMC REMICS, Series 5419 'BD' 6% 25/08/2050	USD	5.245.538	5.275.126	0,11
FHLMC REMICS, Series 4203 'BN' 3% 15/04/2033	USD	2.541.237	2.467.567	0,05
FHLMC REMICS, Series 3825 'BP' 4% 15/03/2041	USD	169.827	163.101	0,00
FHLMC REMICS, Series 4268 'BP' 4,25% 15/08/2042	USD	306.229	304.082	0,01
FHLMC REMICS, Series 5412 'BV' 6% 25/02/2035	USD	6.144.590	6.289.961	0,13
FHLMC REMICS, Series 3770 'BW' 4% 15/12/2030	USD	310.659	306.682	0,01
FHLMC REMICS, Series 4410 'BW' 3,5% 15/11/2034	USD	3.718.600	3.605.207	0,08
FHLMC REMICS, Series 5499 'C' 5,5% 25/07/2052	USD	3.507.020	3.510.386	0,07
FHLMC REMICS, Series 4076 'CA' 2% 15/10/2041	USD	269.046	255.605	0,01
FHLMC REMICS, Series 4482 'CA' 3% 15/04/2034	USD	112.529	111.667	0,00
FHLMC REMICS, Series 4483 'CA' 3% 15/06/2044	USD	10.107.143	9.778.993	0,20
FHLMC REMICS, Series 5561 'CA' 5,5% 25/05/2050	USD	9.978.663	10.075.569	0,21
FHLMC REMICS, Series 5452 'CB' 5% 25/08/2051	USD	7.142.238	7.105.962	0,15
FHLMC REMICS, Series 5474 'CB' 5% 25/08/2051	USD	3.254.529	3.237.961	0,07
FHLMC REMICS, Series 5495 'CD' 5,5% 25/03/2052	USD	7.210.556	7.252.959	0,15
FHLMC REMICS, Series 5385 'CK' 5% 25/08/2051	USD	4.459.900	4.462.303	0,09
FHLMC REMICS, PO, Series 3376 'CO' 0% 15/08/2037	USD	269.783	230.926	0,01
FHLMC REMICS, Series 3088 'CZ' 5,5% 15/12/2035	USD	2.988.483	3.077.548	0,06
FHLMC REMICS, Series 4239 'CZ' 3% 15/08/2033	USD	11.980.719	11.562.785	0,24
FHLMC REMICS, Series 5414 'DA' 6% 25/06/2049	USD	1.192.575	1.204.611	0,03
FHLMC REMICS, Series 5418 'DA' 6% 25/06/2049	USD	7.154.364	7.231.183	0,15
FHLMC REMICS, Series 5427 'DA' 5,5% 25/05/2045	USD	5.922.488	5.963.159	0,12
FHLMC REMICS, Series 5502 'DA' 5,5% 25/12/2049	USD	6.985.158	7.012.961	0,15
FHLMC REMICS, Series 5504 'DA' 5,5% 25/07/2051	USD	5.520.886	5.562.711	0,12
FHLMC REMICS, Series 5568 'DA' 5% 25/03/2051	USD	3.506.251	3.509.614	0,07
FHLMC REMICS, Series 4206 'DB' 6,5% 15/05/2033	USD	1.218.964	1.269.820	0,03
FHLMC REMICS, Series 3223 'DC' 5,75% 15/04/2032	USD	719.873	727.181	0,02
FHLMC REMICS, Series 5421 'EA' 5,5% 25/03/2046	USD	10.729.522	10.863.201	0,23
FHLMC REMICS, Series 5501 'EA' 6% 25/07/2049	USD	4.030.334	4.062.132	0,08
FHLMC REMICS, Series 4100 'EC' 1,5% 15/08/2027	USD	62.592	61.815	0,00
FHLMC REMICS, Series 4635 'EC' 3% 15/12/2046	USD	554.841	532.912	0,01
FHLMC REMICS, Series 5301 'ED' 5% 25/04/2053	USD	10.141.700	10.083.012	0,21
FHLMC REMICS, Series 2713 'EJ' 5,5% 15/12/2033	USD	639.230	654.195	0,01
FHLMC REMICS, Series 4472 'EL' 3% 15/05/2035	USD	6.269.925	5.951.119	0,12
FHLMC REMICS, Series 3704 'EM' 2,75% 15/12/2036	USD	4.778.500	4.530.989	0,09
FHLMC REMICS, FRN, Series 3758 'FA' 4,177% 15/11/2040	USD	130.419	129.876	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3484 'FB' 4,857% 15/08/2038	USD	1.416.918	1.447.106	0,03
FHLMC REMICS, FRN, Series 3611 'FH' 4,457% 15/07/2034	USD	148.601	149.485	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3481 'FJ' 4,857% 15/08/2038	USD	1.235.640	1.261.887	0,03
FHLMC REMICS, FRN, Series 3455 'FL' 4,707% 15/03/2037	USD	460.709	467.434	0,01
FHLMC REMICS, FRN, Series 2906 'FN' 4,057% 15/12/2034	USD	1.780.259	1.772.455	0,04
FHLMC REMICS, FRN, Series 3049 'FP' 4,057% 15/10/2035	USD	729.347	724.532	0,02
FHLMC REMICS, FRN, Series 2826 'FT' 4,107% 15/07/2034	USD	221.072	220.787	0,00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2801 'FU' 4,157% 15/10/2032	USD	654.522	654.086	0,01
FHLMC REMICS, Series 4768 'GA' 3,5% 15/09/2045	USD	329.223	323.613	0,01
FHLMC REMICS, Series 5334 'GA' 6% 25/07/2045	USD	7.586.754	7.710.759	0,16
FHLMC REMICS, Series 4191 'GC' 2% 15/04/2033	USD	36.409	33.930	0,00
FHLMC REMICS, Series 3533 'GD' 4,5% 15/06/2036	USD	152.054	151.400	0,00
FHLMC REMICS, Series 4150 'GD' 1,75% 15/01/2033	USD	58.998	55.617	0,00
FHLMC REMICS, Series 4251 'GY' 3,5% 15/09/2033	USD	618.629	602.804	0,01
FHLMC REMICS, Series 5481 'HA' 5,5% 25/11/2051	USD	6.105.556	6.141.652	0,13
FHLMC REMICS, STEP, Series 4639 'HA' 3,25% 15/04/2053	USD	288.525	282.174	0,01
FHLMC REMICS, Series 3674 'HJ' 5,5% 15/04/2040	USD	21.759	21.924	0,00
FHLMC REMICS, Series 5515 'HV' 5,5% 25/01/2036	USD	6.601.425	6.750.142	0,14
FHLMC REMICS, Series 5543 'HV' 5% 25/05/2036	USD	8.772.873	8.777.591	0,18
FHLMC REMICS, Series 4248 'HZ' 3% 15/09/2033	USD	877.843	845.524	0,02
FHLMC REMICS, Series 1939 'J' 7% 15/04/2027	USD	22.710	22.758	0,00
FHLMC REMICS, Series 3859 'JB' 5% 15/05/2041	USD	829.443	835.232	0,02
FHLMC REMICS, Series 4186 'JC' 1,5% 15/03/2033	USD	437.114	407.445	0,01
FHLMC REMICS, Series 2931 'JG' 5% 15/02/2035	USD	1.102.806	1.110.702	0,02
FHLMC REMICS, Series 5420 'JL' 5,5% 25/12/2048	USD	2.520.528	2.519.492	0,05
FHLMC REMICS, Series 4165 'JM' 3,5% 15/09/2041	USD	62.516	61.992	0,00
FHLMC REMICS, Series 4120 'KA' 1,75% 15/10/2032	USD	74.573	70.710	0,00
FHLMC REMICS, Series 5275 'KA' 5,5% 25/09/2047	USD	4.252.422	4.252.782	0,09
FHLMC REMICS, STEP, Series 4639 'KB' 3,25% 15/04/2053	USD	320.584	313.526	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FHLMC REMICS, Series 2745 'KG' 5,5% 15/02/2034	USD	1.835.152	1.880.705	0,04
FHLMC REMICS, Series 3114 'KZ' 5% 15/02/2036	USD	4.281.095	4.313.472	0,09
FHLMC REMICS, Series 4280 'KZ' 3,5% 15/12/2033	USD	556.766	541.866	0,01
FHLMC REMICS, Series 4386 'LA' 3,5% 15/02/2043	USD	9.817	9.796	0,00
FHLMC REMICS, Series 4479 'LA' 3% 15/03/2045	USD	273.069	255.057	0,01
FHLMC REMICS, Series 5490 'LA' 5% 25/04/2052	USD	5.710.411	5.691.377	0,12
FHLMC REMICS, Series 5507 'LA' 5,5% 25/01/2051	USD	5.324.974	5.376.429	0,11
FHLMC REMICS, Series 4384 'LB' 3,5% 15/08/2043	USD	375.982	366.283	0,01
FHLMC REMICS, Series 2682 'LD' 4,5% 15/10/2033	USD	878.584	876.606	0,02
FHLMC REMICS, FRN, Series 3174 'LF' 4,057% 15/05/2036	USD	282.163	280.951	0,01
FHLMC REMICS, FRN, Series 4620 'LF' 4,107% 15/10/2046	USD	617.199	613.144	0,01
FHLMC REMICS, Series 4114 'LM' 3% 15/10/2032	USD	1.168.402	1.122.241	0,02
FHLMC REMICS, Series 2953 'LZ' 6% 15/03/2035	USD	679.706	704.647	0,01
FHLMC REMICS, Series 4255 'LZ' 3% 15/10/2033	USD	1.141.499	1.091.328	0,02
FHLMC REMICS, Series 4229 'MA' 3,5% 15/05/2041	USD	352.612	350.574	0,01
FHLMC REMICS, Series 3572 'ME' 4% 15/08/2039	USD	802.432	790.972	0,02
FHLMC REMICS, Series 2691 'MG' 4,5% 15/10/2033	USD	1.648.583	1.637.225	0,03
FHLMC REMICS, Series 2996 'MK' 5,5% 15/06/2035	USD	690.612	702.904	0,01
FHLMC REMICS, Series 3017 'ML' 5% 15/08/2035	USD	423.684	425.996	0,01
FHLMC REMICS, Series 5407 'MV' 6% 25/02/2035	USD	7.043.346	7.235.702	0,15
FHLMC REMICS, Series 3522 'NB' 4,5% 15/04/2039	USD	1.764.317	1.760.660	0,04
FHLMC REMICS, Series 3752 'ND' 4% 15/11/2030	USD	357.521	352.938	0,01
FHLMC REMICS, Series 4171 'NG' 2% 15/06/2042	USD	149.174	137.607	0,00
FHLMC REMICS, Series 3950 'NH' 2,5% 15/11/2026	USD	19.754	19.703	0,00
FHLMC REMICS, Series 3536 4,5% 15/05/2039	USD	78	77	0,00
FHLMC REMICS, Series 5500 'NV' 5,5% 25/12/2035	USD	7.842.249	8.018.139	0,17
FHLMC REMICS, Series 2977 'NX' 5,5% 15/05/2035	USD	1.609.034	1.640.312	0,03
FHLMC REMICS, Series 3507 'NX' 5% 15/03/2036	USD	950.124	957.629	0,02
FHLMC REMICS, Series 3569 'NY' 5% 15/08/2039	USD	473.759	476.823	0,01
FHLMC REMICS, Series 4821 'NY' 4% 15/12/2042	USD	514.414	507.990	0,01
FHLMC REMICS, Series 2975 'OH' 5,5% 15/05/2035	USD	4.097.845	4.177.260	0,09
FHLMC REMICS, Series 2590 'OZ' 4% 15/03/2033	USD	338.061	328.355	0,01
FHLMC REMICS, Series 3035 'PA' 5,5% 15/09/2035	USD	2.073	2.109	0,00
FHLMC REMICS, Series 5407 'PA' 5,5% 25/02/2053	USD	1.719.681	1.719.244	0,04
FHLMC REMICS, Series 2949 'PB' 5,5% 15/03/2035	USD	280.783	286.360	0,01
FHLMC REMICS, Series 3590 'PB' 4,5% 15/10/2039	USD	1.674.393	1.664.088	0,03
FHLMC REMICS, Series 4043 'PB' 1,5% 15/05/2027	USD	36.066	35.706	0,00
FHLMC REMICS, Series 3042 'PD' 5% 15/08/2035	USD	87.245	86.485	0,00
FHLMC REMICS, Series 3973 'PD' 2,5% 15/12/2026	USD	72.785	72.439	0,00
FHLMC REMICS, Series 4325 'PD' 3% 15/02/2044	USD	141.511	133.021	0,00
FHLMC REMICS, Series 3331 'PE' 6% 15/06/2037	USD	1.305.758	1.359.928	0,03
FHLMC REMICS, Series 5506 'PE' 5% 25/03/2050	USD	3.867.526	3.840.578	0,08
FHLMC REMICS, FRN, Series 2962 'PF' 3,957% 15/03/2035	USD	2.878	2.878	0,00
FHLMC REMICS, Series 2468 'PG' 6% 15/07/2032	USD	44.879	46.121	0,00
FHLMC REMICS, Series 3028 'PG' 5,5% 15/09/2035	USD	23.981	24.325	0,00
FHLMC REMICS, Series 3057 'PG' 5,5% 15/10/2035	USD	1.428.734	1.465.094	0,03
FHLMC REMICS, Series 4038 'PG' 4% 15/02/2041	USD	144.047	143.043	0,00
FHLMC REMICS, Series 4663 'PG' 2,75% 15/03/2047	USD	614.406	534.990	0,01
FHLMC REMICS, Series 4708 'PH' 2,75% 15/08/2047	USD	745.912	654.830	0,01
FHLMC REMICS, Series 3632 'PK' 5% 15/02/2040	USD	36.578	36.892	0,00
FHLMC REMICS, Series 4146 'PL' 3,5% 15/12/2041	USD	574.334	558.658	0,01
FHLMC REMICS, Series 2883 'PU' 5% 15/11/2034	USD	887.740	894.540	0,02
FHLMC REMICS, Series 2514 'PZ' 5,5% 15/10/2032	USD	462.948	474.494	0,01
FHLMC REMICS, Series 2571 'PZ' 5,5% 15/02/2033	USD	1.134.216	1.156.779	0,02
FHLMC REMICS, Series 4417 'PZ' 3% 15/12/2044	USD	2.192.376	1.974.980	0,04
FHLMC REMICS, Series 2776 'QH' 6% 15/04/2034	USD	903.658	932.797	0,02
FHLMC REMICS, Series 2948 'QH' 5% 15/03/2035	USD	1.131.172	1.146.900	0,02
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4925 'SH' 2,358% 25/10/2049	USD	564.770	50.710	0,00
FHLMC REMICS, Series 4165 'TE' 1,75% 15/12/2042	USD	119.183	112.837	0,00
FHLMC REMICS, Series 4165 'TG' 2% 15/12/2042	USD	340.522	324.714	0,01
FHLMC REMICS, Series 3998 'TP' 4% 15/02/2032	USD	738.161	731.867	0,02
FHLMC REMICS, Series 5290 'TP' 5% 25/07/2052	USD	1.513.183	1.516.030	0,03
FHLMC REMICS, Series 4229 'TZ' 3% 15/06/2043	USD	5.306.458	5.054.848	0,11
FHLMC REMICS, Series 4074 'UC' 2% 15/04/2042	USD	258.040	235.210	0,01
FHLMC REMICS, Series 4145 'UC' 1,5% 15/12/2027	USD	12.273	12.095	0,00
FHLMC REMICS, Series 4145 'UE' 2% 15/12/2027	USD	129.477	127.911	0,00
FHLMC REMICS, Series 2911 'UG' 5% 15/01/2035	USD	1.154.316	1.163.561	0,02
FHLMC REMICS, Series 3018 'UH' 5,5% 15/08/2035	USD	1.972.285	2.009.693	0,04
FHLMC REMICS, Series 4820 'UP' 3,5% 15/08/2048	USD	514.407	462.994	0,01
FHLMC REMICS, Series 3841 'UZ' 5% 15/04/2041	USD	308.214	310.802	0,01
FHLMC REMICS, Series 5369 'V' 6% 25/10/2034	USD	5.341.853	5.414.607	0,11
FHLMC REMICS, Series 5510 'V' 5,5% 25/12/2035	USD	4.323.684	4.346.228	0,09
FHLMC REMICS, Series 4754 'VA' 3,5% 15/04/2029	USD	868.891	866.466	0,02
FHLMC REMICS, Series 4745 'VD' 4% 15/01/2040	USD	205.777	205.495	0,00
FHLMC REMICS, Series 5387 'VD' 5,5% 25/01/2035	USD	8.323.385	8.397.646	0,18
FHLMC REMICS, Series 3745 'VE' 4% 15/09/2029	USD	4.258	4.251	0,00
FHLMC REMICS, Series 3578 'VZ' 5,5% 15/08/2036	USD	83.233	84.979	0,00
FHLMC REMICS, Series 3666 'VZ' 5,5% 15/08/2036	USD	4.927.630	5.027.947	0,10
FHLMC REMICS, Series 3966 'VZ' 4% 15/12/2041	USD	159.598	153.870	0,00
FHLMC REMICS, Series 3514 'WA' 4% 15/07/2033	USD	949.711	935.275	0,02
FHLMC REMICS, Series 4161 'WA' 2,5% 15/02/2033	USD	1.018.886	967.136	0,02
FHLMC REMICS, Series 4851 'WV' 4% 15/05/2040	USD	915.034	897.057	0,02
FHLMC REMICS, Series 4055 'YA' 3,5% 15/05/2032	USD	1.831.047	1.797.493	0,04
FHLMC REMICS, Series 4697 'YC' 3% 15/07/2047	USD	979.588	867.364	0,02
FHLMC REMICS, Series 3063 'YG' 5,5% 15/11/2035	USD	5.621.316	5.735.870	0,12
FHLMC REMICS, Series 2755 'ZA' 5% 15/02/2034	USD	96.475	97.581	0,00
FHLMC REMICS, Series 2957 'ZA' 5% 15/03/2035	USD	1.090.436	1.105.778	0,02
FHLMC REMICS, Series 3575 'ZA' 5% 15/06/2038	USD	467.600	470.104	0,01
FHLMC REMICS, Series R002 'ZA' 5,5% 15/06/2035	USD	4.084.227	4.162.318	0,09
FHLMC REMICS, Series R007 'ZA' 6% 15/05/2036	USD	2.666.836	2.765.416	0,06

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FHLMC REMICS, Series 3041 'ZB' 5,9% 15/09/2035	USD	1.566.821	1.600.424	0,03
FHLMC REMICS, Series 3061 'ZE' 5,5% 15/11/2035	USD	4.619.901	4.710.427	0,10
FHLMC REMICS, Series 4162 'ZJ' 3% 15/02/2033	USD	1.660.297	1.598.728	0,03
FHLMC REMICS, Series 4283 'ZL' 3% 15/08/2033	USD	7.393.876	7.130.845	0,15
FHLMC REMICS, Series 3129 'ZM' 6% 15/03/2036	USD	1.291.673	1.326.941	0,03
FHLMC REMICS, Series 3819 'ZU' 5,5% 15/07/2034	USD	2.251.773	2.297.089	0,05
FHLMC REMICS, Series 3006 'ZX' 5,5% 15/07/2035	USD	790.705	807.897	0,02
FHLMC REMICS, Series 4364 'ZX' 4% 15/07/2044	USD	800.110	768.802	0,02
FNMA, FRN, Series 2017-C05 '1M2C' 5,942% 25/01/2030	USD	2.447.444	2.470.844	0,05
FNMA, Series 2025-53 'DV' 5,25% 25/06/2036	USD	9.533.600	9.651.120	0,20
FNMA 109433 3,58% 01/08/2028	USD	4.918.000	4.844.494	0,10
FNMA AL2440 2,5% 01/08/2027	USD	30.829	30.490	0,00
FNMA AL7348 3,5% 01/08/2035	USD	1.379.587	1.318.066	0,03
FNMA AL7680 5,1% 01/03/2038	USD	1.093.445	1.093.465	0,02
FNMA AL8213 3% 01/02/2031	USD	454.458	443.822	0,01
FNMA AM8146 2,78% 01/02/2027	USD	2.522.936	2.499.152	0,05
FNMA AN1371 2,68% 01/06/2028	USD	6.000.000	5.817.367	0,12
FNMA AN1613 2,55% 01/07/2026	USD	3.068.292	3.060.330	0,06
FNMA AN5041 3,08% 01/03/2027	USD	2.452.039	2.431.068	0,05
FNMA AN5517 2,86% 01/05/2027	USD	6.100.000	6.022.037	0,13
FNMA AN6585 2,84% 01/09/2027	USD	3.833.618	3.768.108	0,08
FNMA AN6586 2,84% 01/09/2027	USD	3.833.618	3.768.552	0,08
FNMA AN6729 2,81% 01/09/2027	USD	4.184.143	4.111.546	0,09
FNMA AN7169 2,83% 01/10/2027	USD	4.210.918	4.137.716	0,09
FNMA AN8048 3,08% 01/01/2028	USD	5.958.314	5.896.082	0,12
FNMA AN8569 3,18% 01/03/2028	USD	7.368.110	7.235.287	0,15
FNMA AO9180 3,5% 01/07/2042	USD	438.504	412.036	0,01
FNMA AT7120 3,5% 01/06/2033	USD	249.660	242.058	0,01
FNMA AX9709 2% 01/08/2030	USD	98.499	94.443	0,00
FNMA BF0138 6% 01/07/2041	USD	3.404.580	3.532.427	0,07
FNMA BF0140 6% 01/10/2039	USD	5.854.364	5.987.631	0,12
FNMA BF0209 3,5% 01/02/2042	USD	3.769.796	3.596.946	0,08
FNMA BF0212 4,5% 01/02/2041	USD	4.981.236	4.948.702	0,10
FNMA BF0238 4,5% 01/08/2041	USD	3.067.377	3.056.068	0,06
FNMA BF0428 2,5% 01/06/2038	USD	11.054.166	10.123.220	0,21
FNMA BF0451 3,5% 01/06/2041	USD	11.138.107	10.916.195	0,23
FNMA BL4482 2,19% 01/11/2026	USD	4.146.550	4.110.467	0,09
FNMA BL7458 1,25% 01/07/2030	USD	6.000.000	5.286.919	0,11
FNMA BL9763 1,24% 01/12/2027	USD	5.000.000	4.783.591	0,10
FNMA BM1183 3% 01/04/2032	USD	171.169	165.211	0,00
FNMA BM1315 5,703% 01/01/2049	USD	2.823.436	2.909.844	0,06
FNMA BM6293 2,5% 01/02/2035	USD	469.582	447.434	0,01
FNMA BM7182 3% 01/01/2033	USD	846.621	806.225	0,02
FNMA BM7413 3,5% 01/12/2032	USD	1.280.326	1.249.726	0,03
FNMA BS1625 1,35% 01/04/2028	USD	4.357.468	4.137.295	0,09
FNMA BS8763 4,5% 01/06/2028	USD	4.000.000	4.001.722	0,08
FNMA BS9082 4,7% 01/07/2028	USD	4.961.819	4.984.831	0,10
FNMA BS9454 5,34% 01/09/2028	USD	4.973.526	5.061.014	0,11
FNMA BS9590 4,815% 01/09/2028	USD	5.000.000	5.032.926	0,10
FNMA BS9617 4,79% 01/10/2028	USD	5.000.000	5.030.544	0,10
FNMA BS9725 5,45% 01/10/2028	USD	3.295.494	3.360.140	0,07
FNMA BS9749 5,14% 01/11/2028	USD	3.627.000	3.670.850	0,08
FNMA BS9766 5,38% 01/10/2028	USD	1.400.000	1.425.234	0,03
FNMA BS9932 5,28% 01/11/2028	USD	4.871.000	4.957.267	0,10
FNMA BS9936 5,305% 01/11/2028	USD	4.570.074	4.660.370	0,10
FNMA BZ0016 5,55% 01/12/2028	USD	4.975.107	5.094.100	0,11
FNMA BZ0222 4,82% 01/01/2029	USD	5.849.021	5.900.637	0,12
FNMA BZ0254 4,66% 01/01/2029	USD	5.000.000	5.025.543	0,10
FNMA BZ0663 5,16% 01/04/2029	USD	3.326.000	3.382.089	0,07
FNMA BZ0724 4,91% 01/04/2029	USD	3.669.000	3.717.049	0,08
FNMA BZ0731 4,66% 01/04/2029	USD	5.974.269	6.014.679	0,13
FNMA BZ0809 4,89% 01/04/2029	USD	4.865.904	4.915.530	0,10
FNMA BZ0820 4,66% 01/04/2029	USD	5.917.018	5.950.135	0,12
FNMA BZ0931 4,71% 01/05/2029	USD	5.520.168	5.559.591	0,12
FNMA BZ1226 4,765% 01/06/2031	USD	6.907.000	6.984.240	0,15
FNMA BZ1362 4,49% 01/08/2029	USD	10.000.000	10.048.991	0,21
FNMA BZ1385 4,65% 01/07/2029	USD	6.280.000	6.332.215	0,13
FNMA BZ2581 4,81% 01/12/2029	USD	4.375.000	4.417.222	0,09
FNMA BZ2748 4,355% 01/01/2030	USD	1.790.000	1.788.170	0,04
FNMA BZ3005 5,03% 01/01/2030	USD	7.500.000	7.635.652	0,16
FNMA BZ3255 5,15% 01/03/2030	USD	3.400.000	3.487.221	0,07
FNMA BZ3364 4,77% 01/03/2030	USD	5.000.000	5.058.120	0,11
FNMA BZ4113 4,81% 01/06/2030	USD	6.962.000	7.055.717	0,15
FNMA BZ4176 4,83% 01/06/2030	USD	4.281.000	4.354.370	0,09
FNMA BZ4177 5,02% 01/06/2030	USD	7.210.143	7.355.977	0,15
FNMA BZ4231 4,62% 01/07/2030	USD	10.976.000	11.061.501	0,23
FNMA BZ4236 4,73% 01/07/2030	USD	7.400.000	7.488.378	0,16
FNMA BZ4251 4,65% 01/07/2030	USD	9.500.000	9.550.046	0,20
FNMA BZ4253 4,65% 01/07/2030	USD	9.034.000	9.108.091	0,19
FNMA BZ4516 4,34% 01/08/2030	USD	4.348.000	4.333.692	0,09
FNMA BZ4520 4,71% 01/08/2030	USD	9.385.000	9.457.198	0,20
FNMA BZ4666 4,54% 01/08/2030	USD	3.470.000	3.474.314	0,07
FNMA BZ4691 4,72% 01/08/2030	USD	15.000.000	15.143.475	0,32
FNMA BZ4799 4,54% 01/09/2030	USD	14.000.000	14.060.108	0,29
FNMA BZ5351 4,58% 01/10/2030	USD	9.694.085	9.753.985	0,20
FNMA CA2520 4% 01/10/2033	USD	991.154	973.862	0,02
FNMA MA1169 4% 01/09/2042	USD	117.593	113.509	0,00
FNMA MA1356 3,5% 01/02/2043	USD	271.116	254.359	0,01
FNMA MA1514 3% 01/07/2028	USD	12.152	12.003	0,00
FNMA MA3197 3% 01/11/2047	USD	136.572	120.856	0,00
FNMA INTEREST STRIP, PO, Series 3030% 25/11/2029	USD	97.828	92.835	0,00
FNMA INTEREST STRIP, PO, Series 2990% 25/05/2028	USD	24.880	24.215	0,00
FNMA INTEREST STRIP, PO, Series 3420% 25/10/2033	USD	139.189	126.398	0,00
FNMA INTEREST STRIP, PO, Series 3520% 25/08/2034	USD	465.414	407.251	0,01
FNMA INTEREST STRIP, PO, Series 3610% 25/10/2035	USD	567.782	495.617	0,01
FNMA REMICS, Series 2024-13 'A' 5,5% 25/05/2044	USD	3.066.514	3.068.675	0,06
FNMA REMICS, Series 2025-44 'A' 5% 25/12/2051	USD	3.755.313	3.744.058	0,08
FNMA REMICS, Series 2013-114 'AB' 3% 25/01/2043	USD	46.610	44.552	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-125 'AB' 4% 25/11/2039	USD	145.129	141.592	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-72 'AB' 2% 25/12/2032	USD	2.671.369	2.613.092	0,05
FNMA REMICS, Series 2015-30 'AB' 3% 25/05/2045	USD	5.515.279	5.302.100	0,11
FNMA REMICS, Series 2009-15 'AC' 5,5% 25/03/2029	USD	4.969	4.976	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-13 'AC' 5% 25/03/2040	USD	1.959.254	1.968.554	0,04
FNMA REMICS, Series 2012-93 'AE' 3% 25/09/2032	USD	3.598.605	3.455.232	0,07
FNMA REMICS, FRN, Series 2012-121 'AF' 4,122% 25/11/2042	USD	838.848	827.709	0,02
FNMA REMICS, Series 2017-100 'AG' 3% 25/12/2047	USD	2.896.600	2.772.255	0,06
FNMA REMICS, Series 2012-149 'AK' 1% 25/01/2028	USD	41.780	41.055	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-101 'AR' 5,5% 25/01/2035	USD	155.826	158.220	0,00
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2010-27 'AS' 2,738% 25/04/2040	USD	138.813	12.558	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-77 'AY' 4,5% 25/10/2034	USD	1.562.087	1.549.416	0,03
FNMA REMICS, Series 2010-47 'AZ' 5% 25/05/2040	USD	767.430	770.629	0,02
FNMA REMICS, Series 2010-25 'B' 4,5% 25/03/2040	USD	1.521.920	1.509.908	0,03
FNMA REMICS, Series 2015-33 'B' 3% 25/06/2035	USD	4.001.094	3.788.934	0,08
FNMA REMICS, Series 2015-50 'B' 3% 25/07/2035	USD	7.979.270	7.576.643	0,16
FNMA REMICS, Series 2017-1 'B' 3% 25/02/2046	USD	741.383	712.132	0,02
FNMA REMICS, Series 2023-42 'B' 6% 25/07/2045	USD	2.934.610	2.980.715	0,06
FNMA REMICS, Series 2025-57 'B' 5,5% 25/09/2050	USD	6.107.862	6.135.899	0,13
FNMA REMICS, Series 2012-128 'BA' 1,5% 25/11/2042	USD	326.351	307.113	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-109 'BA' 3% 25/10/2032	USD	117.734	116.397	0,00
FNMA REMICS, Series 2016-11 'BA' 2,5% 25/01/2046	USD	270.676	241.574	0,01
FNMA REMICS, Series 2017-77 'BA' 2% 25/10/2047	USD	243.204	222.311	0,00
FNMA REMICS, Series 2019-18 'BA' 3,5% 25/05/2049	USD	1.003.544	960.819	0,02
FNMA REMICS, Series 2024-81 'BA' 5% 25/07/2050	USD	4.212.953	4.185.875	0,09
FNMA REMICS, Series 2025-2 'BA' 6% 25/03/2050	USD	4.209.424	4.236.616	0,09
FNMA REMICS, Series 2025-4 'BA' 5,5% 25/08/2051	USD	2.470.536	2.474.993	0,05
FNMA REMICS, Series 2011-57 'BC' 4% 25/07/2031	USD	1.615.163	1.592.608	0,03
FNMA REMICS, Series 2013-2 'BD' 1,5% 25/02/2028	USD	42.528	41.716	0,00
FNMA REMICS, Series 2016-24 'BG' 3% 25/05/2036	USD	1.026.898	976.826	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA REMICS, Series 2012-139 'BH' 2% 25/02/2042	USD	351.081	329.574	0,01
FNMA REMICS, Series 2011-123 'BP' 2% 25/10/2041	USD	397.758	372.911	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-24 'BV' 3% 25/09/2030	USD	950.033	940.699	0,02
FNMA REMICS, Series 2025-7 'BV' 5,5% 25/01/2036	USD	6.247.768	6.357.378	0,13
FNMA REMICS, Series 2013-94 'BW' 3% 25/09/2033	USD	4.966.242	4.773.632	0,10
FNMA REMICS, Series 2011-146 'BY' 3% 25/01/2027	USD	12.982	12.916	0,00
FNMA REMICS, Series 2015-17 'BY' 3,5% 25/04/2035	USD	2.938.126	2.836.151	0,06
FNMA REMICS, Series 2007-75 'BZ' 5% 25/08/2037	USD	114.671	115.285	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-126 'BZ' 3% 25/12/2033	USD	11.503.767	11.037.475	0,23
FNMA REMICS, Series 2013-133 'BZ' 3% 25/01/2034	USD	10.129.002	9.712.929	0,20
FNMA REMICS, Series 2009-70 'CA' 4% 25/09/2039	USD	2.637.627	2.590.424	0,05
FNMA REMICS, Series 2017-77 'CA' 2% 25/10/2047	USD	282.017	258.964	0,01
FNMA REMICS, Series 2024-39 'CA' 5,5% 25/02/2051	USD	1.607.677	1.610.189	0,03
FNMA REMICS, Series 2012-66 'CB' 3% 25/06/2032	USD	1.337.882	1.289.895	0,03
FNMA REMICS, Series 2013-9 'CB' 5,5% 25/04/2042	USD	84.594	86.367	0,00
FNMA REMICS, Series 2014-49 'CD' 3% 25/05/2044	USD	1.201.382	1.173.305	0,02
FNMA REMICS, Series 2016-26 'CG' 3% 25/05/2046	USD	9.049.314	8.678.145	0,18
FNMA REMICS, Series 2017-91 'CG' 3% 25/11/2047	USD	164.239	145.314	0,00
FNMA REMICS, Series 2016-41 'CH' 2% 25/07/2046	USD	4.282.333	3.994.738	0,08
FNMA REMICS, IO, Series 2015-96 'CI' 3,5% 25/12/2026	USD	119.619	619	0,00
FNMA REMICS, Series 2012-7 'CP' 4,5% 25/02/2032	USD	740.497	736.267	0,02
FNMA REMICS, Series 2013-15 'CP' 1,75% 25/04/2041	USD	4.798	4.783	0,00
FNMA REMICS, Series 2018-89 'CV' 4% 25/02/2030	USD	2.395.414	2.378.156	0,05
FNMA REMICS, Series 2024-27 'CV' 5,5% 25/04/2035	USD	4.810.288	4.834.277	0,10
FNMA REMICS, Series 2005-74 'CZ' 5,5% 25/09/2035	USD	4.169.108	4.258.785	0,09
FNMA REMICS, Series 2012-112 'DA' 3% 25/10/2042	USD	968.013	884.840	0,02
FNMA REMICS, Series 2013-134 'DA' 4% 25/06/2043	USD	2.063.890	2.031.506	0,04
FNMA REMICS, Series 2016-55 'DA' 5,5% 25/12/2034	USD	2.892.917	2.942.674	0,06
FNMA REMICS, Series 2016-62 'DA' 5,5% 25/09/2036	USD	2.502.528	2.547.458	0,05
FNMA REMICS, Series 2017-14 'DA' 3% 25/02/2045	USD	126.428	123.154	0,00
FNMA REMICS, Series 2024-65 'DB' 5% 25/05/2051	USD	2.314.403	2.299.880	0,05
FNMA REMICS, Series 2010-28 'DE' 5% 25/04/2030	USD	357.217	358.819	0,01
FNMA REMICS, Series 2006-27 'DG' 5,5% 25/07/2035	USD	1.811.743	1.851.330	0,04
FNMA REMICS, Series 2013-70 'DG' 1,75% 25/07/2028	USD	37.686	37.248	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-64 'DM' 5% 25/06/2040	USD	152.304	152.918	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-102 'DP' 4% 25/09/2040	USD	136.825	130.499	0,00
FNMA REMICS, Series 2011-64 'DT' 5,8% 25/07/2041	USD	10.043.627	10.400.275	0,22
FNMA REMICS, Series 2013-10 'DV' 3% 25/11/2031	USD	1.049.059	995.371	0,02
FNMA REMICS, Series 2018-73 'DV' 3,5% 25/01/2030	USD	261.345	260.694	0,01
FNMA REMICS, Series 2023-63 'DV' 6% 25/10/2034	USD	2.707.280	2.739.954	0,06
FNMA REMICS, Series 2013-115 'DZ' 3% 25/10/2033	USD	1.175.715	1.126.337	0,02
FNMA REMICS, Series 2013-101 'E' 3% 25/10/2033	USD	974.892	936.719	0,02
FNMA REMICS, Series 2013-5 'EA' 2% 25/08/2042	USD	6.163	6.114	0,00
FNMA REMICS, Series 2025-44 'EA' 5% 25/06/2052	USD	2.578.752	2.572.259	0,05
FNMA REMICS, Series 2009-69 'EB' 5% 25/09/2039	USD	1.092.256	1.098.073	0,02
FNMA REMICS, Series 2012-133 'EB' 3% 25/12/2032	USD	885.620	849.499	0,02
FNMA REMICS, Series 2011-110 'EC' 2% 25/04/2041	USD	50.293	49.296	0,00
FNMA REMICS, Series 2012-128 'EC' 1,5% 25/11/2027	USD	4.342	4.276	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-97 'EL' 3% 25/09/2033	USD	6.590.580	6.347.101	0,13
FNMA REMICS, Series 2014-88 'ER' 2,5% 25/02/2036	USD	215.214	208.497	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-73 'EZ' 5,5% 25/08/2035	USD	980.025	999.746	0,02
FNMA REMICS, FRN, Series 2014-11 'F' 4,192% 25/03/2044	USD	658.534	654.768	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-86 'FA' 4,192% 25/09/2037	USD	96.830	96.563	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-36 'FB' 4,142% 25/04/2037	USD	517.385	515.811	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-111 'FC' 4,342% 25/12/2037	USD	64.064	64.171	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2010-34 'FE' 4,812% 25/04/2040	USD	866.252	883.436	0,02
FNMA REMICS, FRN, Series 2012-133 'FE' 4,042% 25/12/2032	USD	281.211	280.541	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-43 'FL' 4,142% 25/06/2036	USD	387.634	385.679	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2016-93 'FL' 4,092% 25/12/2046	USD	7.531.738	7.500.439	0,16
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-4 'FM' 3,992% 25/02/2037	USD	564.566	559.716	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2010-39 'FT' 4,692% 25/10/2035	USD	311.167	314.347	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-35 'GA' 1,5% 25/04/2028	USD	22.617	22.198	0,00
FNMA REMICS, Series 2016-18 'GA' 3,5% 25/06/2045	USD	3.771.162	3.652.919	0,08
FNMA REMICS, Series 2024-41 'GA' 5,5% 25/02/2048	USD	2.515.785	2.526.866	0,05
FNMA REMICS, Series 2011-52 'GB' 5% 25/06/2041	USD	1.279.840	1.286.229	0,03
FNMA REMICS, Series 2023-12 'GB' 6% 25/06/2045	USD	6.155.948	6.266.071	0,13
FNMA REMICS, Series 2001-60 'GK' 6% 25/11/2031	USD	1.925	1.969	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-37 'GM' 5,25% 25/06/2034	USD	1.658.740	1.687.096	0,04
FNMA REMICS, Series 2010-133 'GN' 4% 25/10/2040	USD	124.203	123.410	0,00
FNMA REMICS, Series 2012-11 'GP' 3,5% 25/02/2032	USD	1.286.396	1.255.897	0,03
FNMA REMICS, Series 2003-28 'GZ' 4% 25/04/2033	USD	1.209.746	1.188.898	0,02
FNMA REMICS, Series 2005-62 'GZ' 5,75% 25/07/2035	USD	1.155.007	1.190.346	0,03
FNMA REMICS, Series 2013-80 'GZ' 3% 25/08/2033	USD	5.501.000	5.317.288	0,11
FNMA REMICS, Series 2024-60 'H' 5% 25/11/2050	USD	3.732.680	3.712.462	0,08
FNMA REMICS, Series 2003-71 'HC' 3,5% 25/08/2033	USD	27.825	27.703	0,00
FNMA REMICS, Series 2024-20 'HD' 5,5% 25/03/2046	USD	2.527.554	2.541.961	0,05
FNMA REMICS, Series 2001-81 'HE' 6,5% 25/01/2032	USD	18.340	18.929	0,00
FNMA REMICS, Series 2012-66 'HE' 1,5% 25/06/2027	USD	707	702	0,00
FNMA REMICS, Series 2025-62 'HV' 5% 25/08/2036	USD	4.677.530	4.663.315	0,10
FNMA REMICS, Series 2024-22 'J' 5,5% 25/05/2050	USD	1.287.642	1.291.843	0,03
FNMA REMICS, Series 2013-75 'JA' 2,25% 25/09/2032	USD	1.569.659	1.530.118	0,03
FNMA REMICS, Series 2017-20 'JA' 3% 25/10/2045	USD	82.872	80.899	0,00
FNMA REMICS, Series 2019-7 'JA' 3,5% 25/03/2049	USD	395.129	378.019	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-48 'JB' 1,5% 25/05/2028	USD	24.251	23.998	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-155 'JC' 4% 25/12/2039	USD	62.452	62.015	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-48 'JD' 1,25% 25/05/2028	USD	19.508	19.290	0,00
FNMA REMICS, Series 2018-43 'JD' 3% 25/06/2048	USD	537.127	481.719	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-42 'JF' 4,252% 25/06/2036	USD	353.441	352.970	0,01
FNMA REMICS, Series 2009-75 'JG' 4,5% 25/09/2039	USD	513.570	508.876	0,01
FNMA REMICS, Series 2017-107 'JM' 3% 25/01/2048	USD	581.583	513.374	0,01

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA REMICS, Series 2013-73 'JP' 2,25% 25/07/2043	USD	220.399	189.292	0,00
FNMA REMICS, Series 2017-1 'JP' 3,5% 25/04/2045	USD	722.931	714.385	0,02
FNMA REMICS, Series 2009-71 'JT' 6% 25/06/2036	USD	59.984	62.075	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-70 'JY' 3% 25/07/2033	USD	4.220.839	4.052.258	0,08
FNMA REMICS, Series 2013-1 'JZ' 3% 25/02/2043	USD	2.441.556	2.116.568	0,04
FNMA REMICS, Series 2013-27 'KA' 1,25% 25/04/2028	USD	33.114	32.643	0,00
FNMA REMICS, Series 2016-6 'KA' 3% 25/02/2044	USD	147.606	142.514	0,00
FNMA REMICS, Series 2006-129 'KE' 5,5% 25/01/2037	USD	919.590	941.963	0,02
FNMA REMICS, Series 2007-102 'KE' 6% 25/11/2037	USD	370.965	385.275	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2011-62 'KF' 4,242% 25/07/2041	USD	351.904	350.495	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-58 'KJ' 3% 25/02/2043	USD	89.374	83.743	0,00
FNMA REMICS, Series 2014-25 'KZ' 3,5% 25/05/2034	USD	4.796.928	4.666.599	0,10
FNMA REMICS, Series 2013-69 'L' 3% 25/07/2033	USD	7.382.742	7.084.115	0,15
FNMA REMICS, Series 2005-83 'LA' 5,5% 25/10/2035	USD	552.957	563.510	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-1 'LA' 1,25% 25/02/2028	USD	130.824	128.094	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-52 'LA' 3% 25/08/2042	USD	188.312	179.462	0,00
FNMA REMICS, Series 2025-66 'LA' 5% 25/12/2051	USD	8.301.247	8.332.213	0,17
FNMA REMICS, Series 2014-34 'LB' 2% 25/06/2029	USD	1.216	1.206	0,00
FNMA REMICS, Series 2015-8 'LB' 3% 25/03/2035	USD	1.046.073	993.489	0,02
FNMA REMICS, IO, Series 2010-126 'LI' 4% 25/11/2040	USD	1.584	57	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-90 'LJ' 5% 25/12/2034	USD	1.911.953	1.931.427	0,04
FNMA REMICS, Series 2014-8 'LQ' 3,5% 25/03/2034	USD	4.927.094	4.756.436	0,10
FNMA REMICS, Series 2014-82 'LZ' 3% 25/12/2044	USD	885.831	806.393	0,02
FNMA REMICS, Series 2012-26 'MA' 3,5% 25/03/2042	USD	137.864	129.791	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-20 'MA' 2,5% 25/03/2033	USD	785.779	744.077	0,02
FNMA REMICS, Series 2024-97 'MA' 5,5% 25/12/2050	USD	3.881.766	3.888.121	0,08
FNMA REMICS, Series 2013-10 'MB' 1,25% 25/11/2041	USD	98.631	96.503	0,00
FNMA REMICS, Series 2016-3 'MC' 2,5% 25/02/2046	USD	6.805.070	6.462.356	0,13
FNMA REMICS, Series 2016-52 'MD' 2% 25/12/2045	USD	679.531	611.936	0,01
FNMA REMICS, Series 2005-21 'ME' 5% 25/03/2035	USD	928.917	937.846	0,02
FNMA REMICS, FRN, Series 2011-149 'MF' 4,242% 25/11/2041	USD	44.186	44.137	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2018-86 'MF' 4,042% 25/12/2048	USD	323.231	320.099	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-70 'MH' 2,25% 25/08/2032	USD	1.236.761	1.211.822	0,03
FNMA REMICS, Series 2010-22 'MU' 5% 25/03/2040	USD	486.665	488.664	0,01
FNMA REMICS, Series 2003-61 'MZ' 5% 25/08/2033	USD	618.387	624.753	0,01
FNMA REMICS, Series 2002-63 'NB' 5,5% 25/10/2032	USD	1.035	1.055	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-6 'NC' 1,5% 25/11/2032	USD	182.853	177.748	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-52 'NG' 4,5% 25/07/2034	USD	2.138.106	2.131.927	0,04
FNMA REMICS, Series 2012-110 'NJ' 2% 25/10/2042	USD	278.110	242.768	0,01
FNMA REMICS, Series 2014-54 'NM' 3% 25/08/2043	USD	20.446	20.276	0,00
FNMA REMICS, Series 2006-77 6,5% 25/08/2036	USD	1.288	1.316	0,00
FNMA REMICS, Series 2018-47 3,5% 25/09/2047	USD	97.537	95.389	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-5 'PA' 5% 25/01/2035	USD	23.434	23.291	0,00
FNMA REMICS, Series 2008-17 'PA' 4,5% 25/10/2037	USD	141	141	0,00
FNMA REMICS, Series 2009-52 'PA' 3,8% 25/07/2039	USD	3.460.518	3.371.918	0,07
FNMA REMICS, Series 2016-40 'PA' 3% 25/07/2045	USD	564.947	533.722	0,01
FNMA REMICS, Series 2016-56 'PA' 2,5% 25/07/2044	USD	372.420	353.490	0,01
FNMA REMICS, Series 2017-56 'PA' 3% 25/12/2045	USD	480.170	457.447	0,01
FNMA REMICS, Series 2017-86 'PA' 3% 25/06/2045	USD	299.816	292.614	0,01
FNMA REMICS, Series 2018-11 'PA' 3% 25/06/2046	USD	151.653	146.530	0,00
FNMA REMICS, Series 2018-60 'PA' 4% 25/07/2046	USD	203.083	199.148	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-52 'PB' 6% 25/07/2034	USD	1.086.578	1.120.116	0,02
FNMA REMICS, PO, Series 1997-47 'PB'0% 25/11/2026	USD	1.505	1.499	0,00
FNMA REMICS, Series 1997-81 'PD' 6,35% 18/12/2027	USD	288	290	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-44 'PD' 2,5% 25/01/2043	USD	360.920	341.267	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-75 'PD' 3% 25/04/2043	USD	525.514	492.811	0,01
FNMA REMICS, Series 2002-53 'PE' 6% 25/09/2032	USD	728.176	745.224	0,02
FNMA REMICS, Series 2002-67 'PE' 5,5% 25/11/2032	USD	1.431	1.455	0,00
FNMA REMICS, Series 2006-55 'PE' 6% 25/06/2036	USD	1.228.647	1.274.804	0,03
FNMA REMICS, Series 2011-35 'PE' 4% 25/04/2041	USD	142.123	136.332	0,00
FNMA REMICS, Series 2018-5 'PE' 3,5% 25/02/2048	USD	162.459	148.036	0,00
FNMA REMICS, Series 2022-37 'PE' 4% 25/07/2052	USD	7.364.589	7.257.169	0,15
FNMA REMICS, FRN, Series 2007-86 'PF' 4,192% 25/09/2037	USD	24.064	23.956	0,00
FNMA REMICS, Series 2002-64 'PG' 5,5% 25/10/2032	USD	21.440	21.784	0,00
FNMA REMICS, Series 2004-14 'PG' 4,5% 25/03/2034	USD	1.468.788	1.456.690	0,03
FNMA REMICS, Series 2005-68 'PG' 5,5% 25/08/2035	USD	28.251	28.688	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-104 'PG' 2,5% 25/11/2039	USD	85.617	84.676	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-150 'PG' 4,5% 25/10/2040	USD	30.502	30.419	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-69 'PG' 2% 25/04/2033	USD	758.010	728.781	0,02
FNMA REMICS, Series 2017-11 'PG' 2,75% 25/03/2047	USD	140.427	121.638	0,00
FNMA REMICS, Series 2023-4 'PH' 5% 25/06/2052	USD	908.260	908.967	0,02
FNMA REMICS, Series 2012-64 'PK' 4,5% 25/12/2041	USD	155.924	154.337	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-64 'PL' 5,5% 25/07/2035	USD	18.986	19.303	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-52 'PV' 5,5% 25/05/2035	USD	5.236.191	5.359.679	0,11
FNMA REMICS, Series 2010-97 'PY' 4,5% 25/09/2040	USD	4.373.791	4.329.255	0,09
FNMA REMICS, Series 2013-106 'PY' 3% 25/10/2033	USD	1.243.857	1.193.088	0,03
FNMA REMICS, Series 2011-84 'PZ' 5,25% 25/09/2041	USD	728.756	736.743	0,02
FNMA REMICS, Series 2016-60 'Q' 1,75% 25/09/2046	USD	386.394	355.740	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-14 'QE' 1,75% 25/03/2043	USD	187.889	164.024	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-81 'QL' 3% 25/08/2042	USD	788.681	764.825	0,02
FNMA REMICS, Series 2012-72 'QZ' 3,5% 25/07/2042	USD	276.451	260.178	0,01
FNMA REMICS, FRN, Series 2013-15 'SC' 1,012% 25/03/2033	USD	600.059	521.729	0,01
FNMA REMICS, IO, FRN, Series 2010-39 'SL' 1,928% 25/05/2040	USD	163.723	9.133	0,00
FNMA REMICS, Series 2009-64 'TB' 4% 25/08/2029	USD	1.050.635	1.041.025	0,02
FNMA REMICS, Series 2013-18 'TD' 1,5% 25/02/2033	USD	47.456	45.750	0,00
FNMA REMICS, FRN, Series 2006-120 'TF' 4,172% 25/12/2036	USD	277.750	276.278	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-73 'TK' 3,5% 25/09/2042	USD	143.158	139.227	0,00
FNMA REMICS, Series 2010-126 'U' 2,125% 25/10/2040	USD	115.667	110.158	0,00
FNMA REMICS, Series 2005-79 'UC' 5,75% 25/09/2035	USD	323.222	329.482	0,01
FNMA REMICS, Series 2016-100 'VA' 3% 25/05/2028	USD	784.045	773.732	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
FNMA REMICS, FRN, Series 2009-41 'WA' 6,595% 25/06/2039	USD	1.882	1.957	0,00
FNMA REMICS, Series 2013-133 'WA' 3% 25/08/2033	USD	533.415	521.754	0,01
FNMA REMICS, Series 2012-88 'WB' 3,5% 25/06/2041	USD	828.074	805.878	0,02
FNMA REMICS, Series 2005-29 'WC' 4,75% 25/04/2035	USD	595	588	0,00
FNMA REMICS, Series 2012-54 'WM' 4,5% 25/05/2032	USD	750.854	746.414	0,02
FNMA REMICS, Series 2012-147 'WN' 4,5% 25/01/2033	USD	855.156	851.857	0,02
FNMA REMICS, Series 2012-137 'WP' 4,5% 25/12/2032	USD	2.192.638	2.178.203	0,05
FNMA REMICS, Series 2013-33 'YC' 2,5% 25/03/2042	USD	866.150	800.431	0,02
FNMA REMICS, Series 2007-65 'Z' 5,5% 25/07/2037	USD	1.436.309	1.463.494	0,03
FNMA REMICS, Series 2013-115 'Z' 3% 25/11/2033	USD	3.068.046	2.931.813	0,06
FNMA REMICS, Series 2014-56 'Z' 3,5% 25/09/2044	USD	1.116.995	1.044.695	0,02
FNMA REMICS, Series 2006-56 'ZA' 5,75% 25/07/2036	USD	1.181.429	1.193.206	0,03
FNMA REMICS, Series 2007-B1 'ZA' 5,5% 25/04/2037	USD	756.425	770.816	0,02
FNMA REMICS, Series 2007-B2 'ZA' 5,5% 25/06/2037	USD	2.967.644	3.024.011	0,06
FNMA REMICS, Series 2011-61 'ZA' 5% 25/04/2040	USD	405.516	407.659	0,01
FNMA REMICS, Series 2003-66 'ZC' 5% 25/07/2033	USD	724.365	728.098	0,02
FNMA REMICS, Series 2018-15 'ZG' 3,5% 25/03/2048	USD	982.641	892.428	0,02
FNMA REMICS, Series 2004-97 'ZH' 4,5% 25/01/2035	USD	435.978	432.014	0,01
FNMA REMICS, Series 2013-104 'ZT' 3% 25/10/2033	USD	853.036	821.889	0,02
Foundry JV Holdco LLC, 144A 5,9% 25/01/2030	USD	5.415.000	5.596.278	0,12
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K57 'B', 144A 3,985% 25/08/2049	USD	12.500.000	12.462.009	0,26
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K58 'B', 144A 3,869% 25/09/2049	USD	14.000.000	13.950.324	0,29
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K60 'B', 144A 3,665% 25/12/2049	USD	4.500.000	4.471.106	0,09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K61 'B', 144A 3,822% 25/12/2049	USD	3.325.000	3.302.652	0,07
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K62 'B', 144A 4,015% 25/01/2050	USD	9.500.000	9.438.657	0,20
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K64 'B', 144A 4,139% 25/05/2050	USD	1.150.000	1.140.448	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K65 'B', 144A 4,226% 25/07/2050	USD	3.000.000	2.977.923	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K69 'B', 144A 3,853% 25/10/2049	USD	2.900.000	2.858.370	0,06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K70 'B', 144A 3,942% 25/12/2049	USD	2.000.000	1.967.913	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K71 'B', 144A 3,88% 25/11/2050	USD	8.195.000	8.073.651	0,17
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K73 'B', 144A 3,982% 25/02/2051	USD	5.060.000	4.966.431	0,10
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K74 'B', 144A 4,23% 25/02/2051	USD	6.872.000	6.748.351	0,14
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K75 'B', 144A 4,099% 25/04/2051	USD	2.601.000	2.553.951	0,05
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K76 'B', 144A 4,345% 25/06/2051	USD	1.120.000	1.096.961	0,02
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K77 'B', 144A 4,302% 25/05/2051	USD	1.795.000	1.765.768	0,04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K79 'B', 144A 4,349% 25/07/2051	USD	10.000.000	9.816.718	0,20
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K82 'B', 144A 4,27% 25/09/2028	USD	5.000.000	4.904.986	0,10
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K86 'B', 144A 4,439% 25/11/2051	USD	10.000.000	9.815.736	0,20
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K57 'C', 144A 3,985% 25/08/2049	USD	1.441.000	1.435.152	0,03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K71 'C', 144A 3,88% 25/11/2050	USD	3.800.000	3.712.636	0,08
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K84 'C', 144A 4,314% 25/10/2028	USD	4.500.000	4.398.600	0,09
GNMA, Series 2023-183 'A' 4,5% 20/11/2049	USD	2.349.076	2.343.232	0,05
GNMA, Series 2012-74 'AD' 2% 20/01/2042	USD	118.030	110.015	0,00
GNMA, Series 2012-96 'AD' 1,5% 20/08/2027	USD	36.071	35.558	0,00
GNMA, Series 2024-24 'AD' 5% 20/03/2052	USD	3.693.020	3.691.889	0,08
GNMA, Series 2023-19 'AE' 5% 20/08/2048	USD	2.109.140	2.106.254	0,04
GNMA, Series 2024-89 'AM' 5,5% 20/03/2049	USD	7.138.509	7.206.602	0,15
GNMA, Series 2010-29 'AP' 4,5% 20/10/2039	USD	31.518	31.274	0,00
GNMA, Series 2024-84 'BA' 5,75% 20/11/2045	USD	4.710.865	4.725.352	0,10
GNMA, Series 2025-149 'BA' 5% 20/09/2053	USD	6.564.830	6.542.195	0,14
GNMA, Series 2018-46 'CV' 3,2% 20/04/2031	USD	2.560.008	2.536.648	0,05
GNMA, Series 2022-179 'DA' 4,5% 20/06/2045	USD	2.473.633	2.470.182	0,05
GNMA, Series 2023-164 'DA' 5,5% 20/10/2047	USD	1.493.239	1.494.807	0,03
GNMA, Series 2018-97 'DB' 3,5% 20/10/2047	USD	1.011.103	962.265	0,02
GNMA, Series 2020-34 'DL' 3% 20/03/2050	USD	152.764	132.250	0,00
GNMA, Series 2018-139 'DV' 3,5% 20/01/2030	USD	866.683	858.438	0,02
GNMA, Series 2018-154 'DV' 4% 20/01/2030	USD	1.295.377	1.292.091	0,03
GNMA, Series 2009-103 'DY' 4,5% 20/11/2039	USD	1.584.618	1.576.438	0,03
GNMA, Series 2023-115 'E' 5,5% 20/11/2057	USD	3.505.733	3.525.941	0,07
GNMA, Series 2024-19 'E' 5% 20/09/2057	USD	5.231.075	5.231.182	0,11
GNMA, FRN, Series 2013-H18 'EA' 4,261% 20/07/2063	USD	7.358	7.352	0,00
GNMA, Series 2025-2 'EA' 4,5% 20/09/2040	USD	6.509.054	6.514.035	0,14
GNMA, Series 2024-19 'EB' 5,5% 20/06/2059	USD	3.081.955	3.111.024	0,06
GNMA, FRN, Series 2016-H11 'F' 4,561% 20/05/2066	USD	890.752	895.132	0,02
GNMA, FRN, Series 2016-H23 'F' 4,511% 20/10/2066	USD	602.960	605.459	0,01
GNMA, FRN, Series 2009-77 'FA' 4,598% 16/09/2039	USD	306.230	308.844	0,01
GNMA, FRN, Series 2009-H01 'FA' 4,904% 20/11/2059	USD	330.236	334.592	0,01
GNMA, FRN, Series 2011-H19 'FA' 4,231% 20/08/2061	USD	19.862	19.845	0,00
GNMA, FRN, Series 2011-H21 'FA' 4,361% 20/10/2061	USD	40.208	40.249	0,00
GNMA, FRN, Series 2012-H10 'FA' 4,311% 20/12/2061	USD	863.389	863.491	0,02
GNMA, FRN, Series 2012-H29 'FA' 4,276% 20/10/2062	USD	6.497	6.494	0,00
GNMA, FRN, Series 2013-H10 'FA' 4,161% 20/03/2063	USD	190.336	189.918	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H09 'FA' 4,381% 20/04/2065	USD	46.448	46.549	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H20 'FA' 4,231% 20/08/2065	USD	214.971	214.740	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H32 'FA' 4,511% 20/12/2065	USD	469.253	471.281	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H01 'FA' 4,661% 20/01/2066	USD	415.095	417.451	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H07 'FA' 4,511% 20/03/2066	USD	334.189	335.420	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H14 'FA' 4,561% 20/06/2066	USD	617.302	619.940	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H15 'FA' 4,561% 20/07/2066	USD	226.007	227.164	0,00
GNMA, FRN, Series 2016-H22 'FA' 4,531% 20/10/2066	USD	497.398	499.801	0,01
GNMA, FRN, Series 2017-H05 'FA' 4,511% 20/01/2067	USD	1.138.192	1.140.535	0,02
GNMA, FRN, Series 2014-H02 'FB' 4,411% 20/12/2063	USD	23.216	23.263	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H06 'FB' 4,411% 20/02/2065	USD	1.053.871	1.056.531	0,02
GNMA, FRN, Series 2015-H20 'FB' 4,361% 20/08/2065	USD	516.034	516.970	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H23 'FB' 4,281% 20/09/2065	USD	171.535	171.483	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
GNMA, FRN, Series 2016-H01 'FB' 4,411% 20/11/2065	USD	1.393.570	1.396.024	0,03
GNMA, FRN, Series 2016-H04 'FB' 4,561% 20/01/2066	USD	131.419	132.072	0,00
GNMA, FRN, Series 2018-H20 'FB' 4,261% 20/06/2068	USD	325.189	325.307	0,01
GNMA, FRN, Series 2014-H17 'FC' 4,261% 20/07/2064	USD	446.634	446.337	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H05 'FC' 4,241% 20/02/2065	USD	110.345	110.253	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H10 'FC' 4,241% 20/04/2065	USD	210.458	210.275	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H15 'FC' 4,341% 20/06/2065	USD	689.113	690.184	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H20 'FC' 4,381% 20/08/2065	USD	497.552	498.618	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H22 'FC' 4,361% 20/09/2065	USD	1.441.316	1.443.865	0,03
GNMA, FRN, Series 2016-H26 'FC' 4,761% 20/12/2066	USD	409.231	412.559	0,01
GNMA, FRN, Series 2017-H01 'FC' 4,711% 20/12/2066	USD	280.890	283.047	0,01
GNMA, FRN, Series 2017-H05 'FC' 4,511% 20/02/2067	USD	759.047	762.242	0,02
GNMA, FRN, Series 2017-H08 'FC' 4,361% 20/03/2067	USD	108.263	108.358	0,00
GNMA, FRN, Series 2016-H06 'FD' 4,681% 20/07/2065	USD	105.356	106.084	0,00
GNMA, FRN, Series 2016-H13 'FD' 4,17% 20/05/2066	USD	47.939	47.959	0,00
GNMA, FRN, Series 2014-H01 'FE' 4,491% 20/12/2063	USD	149.198	149.516	0,00
GNMA, FRN, Series 2014-H19 'FE' 4,231% 20/09/2064	USD	288.663	288.402	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H13 'FE' 4,797% 20/04/2066	USD	1.328.556	1.335.625	0,03
GNMA, FRN, Series 2016-H16 'FE' 5,161% 20/06/2066	USD	417.408	420.440	0,01
GNMA, FRN, Series 2017-H06 'FE' 4,311% 20/02/2067	USD	54.319	54.334	0,00
GNMA, FRN, Series 2018-H19 'FE' 4,594% 20/11/2068	USD	422.102	424.434	0,01
GNMA, FRN, Series 2017-H07 'FG' 4,221% 20/02/2067	USD	415.092	414.607	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H10 'FH' 4,361% 20/04/2065	USD	822.422	823.899	0,02
GNMA, FRN, Series 2016-H09 'FH' 4,661% 20/04/2066	USD	883.438	889.241	0,02
GNMA, FRN, Series 2015-H12 'FL' 3,991% 20/05/2065	USD	60.228	59.979	0,00
GNMA, FRN, Series 2015-H28 'FL' 4,461% 20/10/2065	USD	354.825	356.023	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H01 'FL' 4,411% 20/12/2065	USD	146.681	146.862	0,00
GNMA, FRN, Series 2014-H17 'FM' 4,255% 20/08/2064	USD	598.260	597.688	0,01
GNMA, FRN, Series 2015-H16 'FM' 4,361% 20/07/2065	USD	414.536	415.278	0,01
GNMA, FRN, Series 2016-H07 'FQ' 4,461% 20/03/2066	USD	476.791	477.615	0,01
GNMA, FRN, Series 2017-H07 'FQ' 4,406% 20/03/2067	USD	243.745	244.231	0,01
GNMA, Series 2024-167 'GA' 5% 20/10/2051	USD	3.202.548	3.184.914	0,07
GNMA, Series 2024-97 'GA' 5% 20/10/2052	USD	1.593.916	1.578.656	0,03
GNMA, FRN, Series 2017-H02 'GF' 4,571% 20/12/2066	USD	224.346	225.634	0,00
GNMA, Series 2018-154 'GV' 4% 20/01/2030	USD	2.090.705	2.084.041	0,04
GNMA, Series 2025-113 'HA' 5,5% 20/03/2052	USD	6.823.652	6.869.747	0,14
GNMA, Series 2024-81 'HV' 6% 20/07/2033	USD	3.664.246	3.718.383	0,08
GNMA, Series 2018-24 'HZ' 3% 20/02/2048	USD	1.098.891	968.425	0,02
GNMA, Series 2024-126 'JA' 5% 20/12/2049	USD	785.663	785.025	0,02
GNMA, Series 2009-25 'KA' 4,25% 20/04/2039	USD	11.644	11.525	0,00
GNMA, Series 2024-76 'KA' 6% 20/12/2049	USD	702.817	701.867	0,01
GNMA, Series 2025-113 'KA' 5,5% 20/08/2051	USD	6.719.638	6.829.130	0,14
GNMA, Series 2022-28 'KH' 2% 20/02/2052	USD	6.101.167	5.707.609	0,12
GNMA, Series 2012-110 'KJ' 3% 20/03/2042	USD	60.633	59.509	0,00
GNMA, Series 2024-77 'LA' 5,5% 20/05/2051	USD	3.796.628	3.806.114	0,08
GNMA, Series 2020-5 'LC' 3,5% 20/10/2049	USD	160.339	151.871	0,00
GNMA, FRN, Series 2010-H26 'LF' 4,111% 20/08/2058	USD	39.144	39.012	0,00
GNMA, PO, Series 2010-31 'LO'0% 16/11/2034	USD	103.288	91.681	0,00
GNMA, Series 2016-90 'MA' 3% 20/10/2045	USD	60.145	59.792	0,00
GNMA, Series 2024-4 'MA' 5% 20/06/2052	USD	552.844	552.013	0,01
GNMA, Series 2024-69 'MA' 5,5% 20/04/2054	USD	5.890.258	5.967.663	0,12
GNMA, Series 2025-134 'MA' 4% 20/11/2049	USD	7.660.277	7.493.801	0,16
GNMA, Series 2012-16 'MT' 5% 20/05/2039	USD	158.938	159.163	0,00
GNMA, Series 2018-11 2,75% 20/12/2047	USD	576.406	513.901	0,01
GNMA, Series 2024-21 'P' 5% 20/10/2053	USD	12.655.236	12.663.505	0,26
GNMA, Series 2024-30 'PA' 5% 20/07/2052	USD	4.571.625	4.599.105	0,10
GNMA, FRN, Series 2010-57 'PF' 4,298% 16/11/2032	USD	35.124	35.124	0,00
GNMA, Series 2011-74 'PL' 4% 20/05/2041	USD	1.959.225	1.915.709	0,04
GNMA, Series 2018-67 'QV' 3,5% 20/05/2031	USD	280.404	274.759	0,01
GNMA, FRN, Series 2013-H25 'SA' 4,511% 20/10/2063	USD	316.477	317.717	0,01
GNMA, FRN, Series 2014-H10 'TA' 4,361% 20/04/2064	USD	525.653	526.082	0,01
GNMA, Series 2025-188 'VA' 5% 20/11/2036	USD	19.916.100	19.981.493	0,42
GNMA, Series 2013-109 'WG' 2,5% 16/07/2028	USD	46.154	45.767	0,00
GNMA, Series 2012-96 'WP' 6,5% 16/08/2042	USD	79.380	82.470	0,00
GNMA, Series 2014-12 'ZA' 3% 20/01/2044	USD	1.431.716	1.333.473	0,03
GNMA, Series 2015-36 'ZH' 3% 20/03/2045	USD	1.305.776	1.188.699	0,02
GNMA 687926 6,5% 15/09/2038	USD	22.641	24.121	0,00
GNMA 736621 4,5% 15/02/2034	USD	1.407.331	1.389.107	0,03
GNMA 784264 5,5% 15/02/2035	USD	1.452.590	1.482.254	0,03
GNMA 784265 5,5% 15/12/2035	USD	2.162.520	2.209.681	0,05
GNMA 784270 5,5% 15/02/2035	USD	1.763.989	1.800.311	0,04
GNMA 785859 5,5% 15/06/2041	USD	5.333.853	5.547.914	0,12
GNMA II 3333 5,5% 20/01/2033	USD	699.032	720.996	0,02
GNMA II 3346 5,5% 20/02/2033	USD	2.462.338	2.509.989	0,05
GNMA II 3556 5,5% 20/05/2034	USD	574.538	590.656	0,01
GNMA II 3583 5,5% 20/07/2034	USD	350.639	360.486	0,01
GNMA II 4245 6% 20/09/2038	USD	15.847	16.641	0,00
GNMA II 616119 3,5% 20/01/2042	USD	566.669	514.399	0,01
GNMA II 784162 4% 20/01/2035	USD	591.678	576.562	0,01
GNMA II, FRN 898466 5,237% 20/10/2063	USD	172.722	176.572	0,00
GNMA II, FRN AF7315 5,773% 20/10/2063	USD	209.481	212.144	0,00
GNMA II, FRN AF7331 5,889% 20/12/2063	USD	15.252	15.445	0,00
GNMA II MA3571 2,5% 20/04/2031	USD	1.533.140	1.475.435	0,03
GNMA II MA6533 4% 20/03/2050	USD	242.335	223.405	0,00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,937% 23/04/2028	USD	16.130.000	16.181.144	0,34
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,153% 21/10/2029	USD	12.620.000	12.448.029	0,26
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 6,484% 24/10/2029	USD	17.790.000	18.463.790	0,38
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4,594% 20/04/2030	USD	11.990.000	11.931.852	0,25
Hyundai Capital America, 144A 5,25% 08/01/2027	USD	6.340.000	6.366.923	0,13
Hyundai Capital America, 144A 5,275% 24/06/2027	USD	9.245.000	9.314.698	0,19
Hyundai Capital America, 144A 5% 07/01/2028	USD	9.970.000	10.013.426	0,21
Hyundai Capital America, 144A 4,75% 18/06/2029	USD	6.910.000	6.894.307	0,14
Hyundai Capital America, 144A 5,3% 24/06/2029	USD	3.390.000	3.432.273	0,07
Hyundai Capital America, 144A 4,55% 26/09/2029	USD	7.975.000	7.923.369	0,17
ITC Holdings Corp., 144A 4,95% 22/09/2027	USD	7.480.000	7.502.240	0,16
ITC Holdings Corp., 144A 4,875% 15/04/2031	USD	9.430.000	9.410.656	0,20
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2015-JP1 'A5' 3,914% 15/01/2049†	USD	112.724	111.625	0,00

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2015-C30 'C' 4,244% 15/07/2048	USD	1.500.000	1.238.185	0,03
LLC, FRN, Series 2026-FL21 'A', 144A 4,987% 18/02/2041	USD	14.300.000	14.317.889	0,30
Mars, Inc., 144A 4,6% 01/03/2028	USD	12.190.000	12.220.426	0,25
Marvell Technology, Inc. 5,75% 15/02/2029	USD	5.130.000	5.266.231	0,11
Marvell Technology, Inc. 4,75% 15/07/2030	USD	1.840.000	1.840.487	0,04
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4,9% 15/11/2027	USD	18.730.000	18.833.765	0,39
Morgan Stanley, FRN 6,296% 18/10/2028	USD	5.730.000	5.854.617	0,12
Morgan Stanley, FRN 4,994% 12/04/2029	USD	6.835.000	6.874.719	0,14
Morgan Stanley, FRN 5,164% 20/04/2029	USD	8.935.000	9.007.569	0,19
Morgan Stanley, FRN 5,449% 20/07/2029	USD	1.695.000	1.718.382	0,04
Morgan Stanley, FRN 4,238% 09/01/2030	USD	7.550.000	7.454.892	0,16
Morgan Stanley, FRN 5,173% 16/01/2030	USD	3.985.000	4.022.710	0,08
Morgan Stanley, FRN 4,555% 10/04/2030	USD	9.580.000	9.525.662	0,20
Morgan Stanley, FRN 5,656% 18/04/2030	USD	7.560.000	7.730.571	0,16
Morgan Stanley, FRN 5,042% 19/07/2030	USD	5.920.000	5.963.841	0,12
Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,504% 26/05/2028	USD	7.790.000	7.858.730	0,16
Morgan Stanley Bank NA, FRN 5,016% 12/01/2029	USD	7.610.000	7.657.882	0,16
Morgan Stanley Bank NA, FRN 4,788% 10/05/2030	USD	6.430.000	6.436.023	0,13
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C31 'A5' 3,102% 15/11/2049	USD	1.500.000	1.492.024	0,03
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-GNT1 'A', 144A 3,474% 25/11/2026	USD	724.668	718.437	0,02
O'Reilly Automotive, Inc. 5,75% 20/11/2026	USD	8.265.000	8.300.439	0,17
Santander Holdings USA, Inc., FRN 5,04% 05/06/2030	USD	6.710.000	6.713.853	0,14
State Street Corp., FRN 4,543% 24/04/2028	USD	5.250.000	5.255.149	0,11
Synopsys, Inc. 4,65% 01/04/2028	USD	12.390.000	12.412.913	0,26
Take-Two Interactive Software, Inc. 5,4% 12/06/2029	USD	840.000	857.132	0,02
T-Mobile USA, Inc. 4,8% 15/07/2028	USD	8.000.000	8.036.428	0,17
T-Mobile USA, Inc. 3,875% 15/04/2030	USD	12.100.000	11.745.763	0,24
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2018-C9 'ASB' 4,09% 15/03/2051	USD	1.481.696	1.471.803	0,03
UMBS 254548 5,5% 01/12/2032	USD	12.256	12.561	0,00
UMBS 254766 5% 01/06/2033	USD	2.171	2.178	0,00
UMBS 255813 5% 01/08/2035	USD	1.492	1.509	0,00
UMBS 256101 5,5% 01/02/2036	USD	8.521	8.788	0,00
UMBS 257003 5,5% 01/12/2037	USD	4.963	5.105	0,00
UMBS 555458 5,5% 01/05/2033	USD	24.882	25.100	0,00
UMBS 745275 5% 01/02/2036	USD	34.606	35.010	0,00
UMBS 745398 6% 01/06/2035	USD	29.281	30.001	0,00
UMBS 745748 5,5% 01/07/2036	USD	31.500	32.489	0,00
UMBS 747628 5% 01/11/2033	USD	78.530	78.359	0,00
UMBS 780914 5% 01/06/2034	USD	2.822	2.833	0,00
UMBS 826305 5% 01/07/2035	USD	4.515	4.568	0,00
UMBS 848647 5,5% 01/01/2036	USD	6.254	6.450	0,00
UMBS 890609 3,5% 01/10/2033	USD	2.031.680	1.964.690	0,04
UMBS 931522 5% 01/07/2029	USD	250.865	251.078	0,01
UMBS 995082 5,5% 01/08/2037	USD	136.844	138.601	0,00
UMBS 995838 5,5% 01/05/2039	USD	6.900	7.104	0,00
UMBS AB7673 2,5% 01/01/2033	USD	2.479.551	2.341.875	0,05
UMBS AB9863 3% 01/07/2043	USD	592.803	539.915	0,01
UMBS AC3237 5% 01/10/2039	USD	140.898	142.547	0,00
UMBS AD0249 5,5% 01/04/2037	USD	170.955	172.969	0,00
UMBS AI3059 5% 01/05/2041	USD	85.891	86.294	0,00
UMBS AK9346 4% 01/04/2042	USD	474.577	460.842	0,01
UMBS AL1552 4% 01/03/2032	USD	1.741.536	1.716.614	0,04
UMBS AL1893 3,5% 01/05/2032	USD	575.796	558.413	0,01
UMBS AL3188 2% 01/03/2028	USD	2.770.497	2.720.394	0,06
UMBS AL4460 3% 01/07/2028	USD	1.825.753	1.803.593	0,04
UMBS AL5396 4,5% 01/05/2034	USD	677.741	672.346	0,01
UMBS AL6719 4% 01/01/2035	USD	1.156.361	1.127.171	0,02
UMBS AL7281 3% 01/09/2030	USD	1.368.678	1.337.058	0,03
UMBS AL7582 3,5% 01/01/2034	USD	1.516.524	1.465.331	0,03
UMBS AL7654 3% 01/09/2035	USD	389.952	367.848	0,01
UMBS AL7798 2,5% 01/02/2035	USD	715.371	674.758	0,01
UMBS AL8051 4% 01/05/2034	USD	424.911	416.146	0,01
UMBS AL8691 3,5% 01/03/2029	USD	181.995	180.079	0,00
UMBS AL8909 3% 01/09/2030	USD	1.083.617	1.066.967	0,02
UMBS AL9123 3,5% 01/01/2036	USD	1.679.727	1.605.862	0,03
UMBS AR2499 2,5% 01/01/2033	USD	831.990	787.368	0,02
UMBS AR5341 2,5% 01/02/2033	USD	519.749	493.260	0,01
UMBS AS1066 3% 01/11/2028	USD	1.286.705	1.268.153	0,03
UMBS AS1532 3,5% 01/01/2029	USD	696.878	689.449	0,01
UMBS AS1625 3,5% 01/02/2034	USD	1.477.832	1.430.990	0,03
UMBS AS2547 3,5% 01/06/2034	USD	1.781.365	1.720.343	0,04
UMBS AS3988 3,5% 01/12/2029	USD	396.333	391.125	0,01
UMBS AS4722 3% 01/04/2030	USD	1.465.036	1.433.834	0,03
UMBS AS7086 3% 01/05/2031	USD	1.688.038	1.640.351	0,03
UMBS AS7773 2% 01/08/2026	USD	21.537	21.480	0,00
UMBS AS7789 3% 01/08/2036	USD	802.090	757.655	0,02
UMBS AS9707 4% 01/05/2032	USD	705.133	693.964	0,01
UMBS AT7861 3% 01/06/2028	USD	558.971	551.082	0,01
UMBS AV5068 3,5% 01/02/2029	USD	343.838	340.172	0,01
UMBS AY4218 3% 01/05/2030	USD	708.915	692.221	0,01
UMBS AZ2953 3% 01/09/2030	USD	983.801	959.612	0,02
UMBS BJ9886 2,5% 01/11/2034	USD	1.703.895	1.611.169	0,03
UMBS BM1370 3% 01/04/2037	USD	996.544	938.887	0,02
UMBS BM1548 4% 01/06/2037	USD	501.157	488.936	0,01
UMBS BM3938 3,5% 01/04/2033	USD	1.898.175	1.853.578	0,04
UMBS BM3987 2,5% 01/06/2032	USD	1.873.213	1.807.632	0,04
UMBS BM4298 3,5% 01/04/2034	USD	4.244.352	4.113.761	0,09
UMBS BM4473 3,5% 01/04/2033	USD	2.723.187	2.665.704	0,06
UMBS BM4787 4% 01/10/2033	USD	756.871	747.671	0,02
UMBS BM5112 3% 01/11/2033	USD	1.759.949	1.700.305	0,04
UMBS CA1299 3,5% 01/03/2033	USD	807.903	789.708	0,02
UMBS CA9597 5,5% 01/11/2036	USD	1.660.349	1.685.530	0,04
UMBS FA1171 5% 01/09/2049	USD	2.741.652	2.773.724	0,06
UMBS FA1567 6% 01/05/2040	USD	5.814.539	6.027.680	0,13
UMBS FM0043 3% 01/02/2030	USD	194.310	191.646	0,00
UMBS FM1300 3% 01/07/2034	USD	952.803	916.014	0,02
UMBS FM1695 2,5% 01/03/2031	USD	726.891	711.104	0,02
UMBS FM1813 4% 01/10/2034	USD	1.785.578	1.763.392	0,04
UMBS FM2215 3% 01/03/2037	USD	1.032.857	989.355	0,02
UMBS FM2348 3% 01/01/2035	USD	2.681.599	2.565.499	0,05
UMBS FM2531 3% 01/09/2034	USD	2.737.774	2.664.736	0,06
UMBS FM3340 3,5% 01/05/2035	USD	3.359.429	3.265.179	0,07
UMBS FM3507 3% 01/05/2036	USD	555.992	529.414	0,01
UMBS FM3524 3% 01/04/2032	USD	1.355.028	1.326.714	0,03
UMBS FM4033 2,5% 01/08/2035	USD	3.740.309	3.519.923	0,07
UMBS FS0448 3% 01/01/2037	USD	4.456.885	4.281.775	0,09
UMBS FS0842 3% 01/08/2036	USD	1.964.810	1.887.210	0,04
UMBS FS0870 3% 01/03/2035	USD	7.502.734	7.272.990	0,15
UMBS FS2809 3,5% 01/01/2037	USD	1.860.641	1.813.230	0,04
UMBS FS3488 3,5% 01/01/2038	USD	1.200.516	1.158.608	0,02
UMBS FS3938 3% 01/08/2035	USD	1.516.879	1.457.131	0,03
UMBS FS6613 4% 01/06/2038	USD	1.417.442	1.398.915	0,03
UMBS FS6917 5,5% 01/05/2044	USD	4.532.862	4.597.166	0,10
UMBS FS7818 3,5% 01/04/2038	USD	1.340.733	1.301.838	0,03
UMBS FS7829 3% 01/02/2031	USD	646.481	636.268	0,01
UMBS FS7841 3% 01/01/2038	USD	1.123.470	1.078.741	0,02
UMBS FS7853 3% 01/06/2033	USD	3.335.140	3.259.044	0,07
UMBS FS7950 3% 01/02/2035	USD	3.745.063	3.632.437	0,08
UMBS FS8480 6% 01/01/2042	USD	4.835.641	4.954.669	0,10
UMBS FS8704 4,5% 01/11/2038	USD	2.591.409	2.581.124	0,05
UMBS FS9247 3,5% 01/12/2033	USD	5.870.479	5.682.638	0,12
UMBS MA0511 4,5% 01/09/2030	USD	178.993	178.302	0,00
UMBS MA0816 4,5% 01/08/2031	USD	37.054	36.919	0,00
UMBS MA0919 3,5% 01/12/2031	USD	2.199.886	2.146.314	0,04
UMBS MA0949 3,5% 01/01/2032	USD	406.708	396.679	0,01
UMBS MA1010 3,5% 01/03/2032	USD	374.125	364.776	0,01
UMBS MA1107 3,5% 01/07/2032	USD	446.783	434.882	0,01
UMBS MA1200 3% 01/10/2032	USD	3.049.517	2.934.503	0,06
UMBS MA1237 3% 01/11/2032	USD	1.709.261	1.644.031	0,03
UMBS MA1471 2,5% 01/06/2033	USD	1.104.814	1.042.656	0,02
UMBS MA1512 3,5% 01/07/2033	USD	1.401.832	1.359.193	0,03
UMBS MA1607 3% 01/10/2033	USD	2.555.161	2.446.562	0,05
UMBS MA1922 4% 01/06/2034	USD	3.585.503	3.531.348	0,07
UMBS MA1982 3,5% 01/08/2034	USD	278.758	269.684	0,01
UMBS MA2018 3,5% 01/09/2034	USD	916.800	885.080	0,02
UMBS MA2137 3% 01/01/2035	USD	518.470	491.372	0,01
UMBS MA2198 3,5% 01/03/2035	USD	216.350	208.549	0,00
UMBS MA2388 3% 01/09/2035	USD	120.564	114.241	0,00
UMBS MA2579 3% 01/04/2036	USD	324.955	307.896	0,01
UMBS MA2801 2,5% 01/11/2026	USD	51.457	51.232	0,00
UMBS MA2899 2,5% 01/02/2027	USD	101.275	100.709	0,00
UMBS MA3395 3,5% 01/06/2028	USD	362.795	360.036	0,01
UMBS MA3408 3,5% 01/07/2028	USD	341.160	338.045	0,01
UMBS MA4367 1,5% 01/06/2031	USD	692.297	652.827	0,01
UMBS MA4390 2% 01/07/2031	USD	657.516	625.150	0,01
UMBS MA4672 3,5% 01/07/2032	USD	5.104.535	4.983.049	0,10
UMBS QN1202 3% 01/12/2034	USD	1.806.563	1.730.924	0,04

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
UMBS RC1280 3% 01/03/2035	USD	1.221.706	1.168.363	0,02
UMBS RD0015 1,5% 01/01/2032	USD	1.906.893	1.790.029	0,04
UMBS RD5067 1,5% 01/09/2031	USD	2.770.116	2.602.128	0,05
UMBS SA0033 3% 01/10/2032	USD	1.639.801	1.581.718	0,03
UMBS SA0108 5% 01/09/2035	USD	4.931.104	4.964.385	0,10
UMBS SB0722 3% 01/04/2033	USD	2.660.761	2.590.772	0,05
UMBS SB0846 2% 01/03/2033	USD	878.172	836.549	0,02
UMBS SC0178 3% 01/04/2037	USD	6.776.766	6.416.449	0,13
UMBS SC0280 4,5% 01/07/2038	USD	495.069	490.498	0,01
UMBS SC0764 5,5% 01/08/2045	USD	8.559.611	8.767.219	0,18
UMBS ZA2322 4% 01/11/2033	USD	3.860.235	3.795.449	0,08
UMBS ZA2330 4% 01/01/2034	USD	5.042.266	4.953.928	0,10
UMBS ZA2393 3% 01/10/2035	USD	6.979.909	6.618.688	0,14
UMBS ZN3610 3,5% 01/02/2034	USD	1.002.610	975.235	0,02
UMBS ZS7279 2,5% 01/01/2029	USD	411.635	405.065	0,01
UMBS ZS8124 4% 01/08/2033	USD	408.460	403.356	0,01
UMBS ZS8676 3% 01/11/2032	USD	485.446	468.481	0,01
UMBS ZT1654 4% 01/01/2034	USD	3.486.290	3.441.622	0,07
UMBS ZT1985 3,5% 01/02/2031	USD	1.378.838	1.357.069	0,03
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4,6% 15/10/2030	USD	2.135.000	2.104.031	0,04
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4,85% 15/08/2027	USD	15.165.000	15.204.047	0,32
Wells Fargo & Co., FRN 4,9% 24/01/2028	USD	21.715.000	21.768.152	0,45
Wells Fargo & Co., FRN 5,707% 22/04/2028	USD	7.545.000	7.615.257	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 4,97% 23/04/2029	USD	10.955.000	11.014.064	0,23
Wells Fargo & Co., FRN 4,577% 20/05/2029	USD	11.760.000	11.735.562	0,24
Wells Fargo & Co., FRN 5,574% 25/07/2029	USD	9.650.000	9.817.665	0,20
Wells Fargo & Co., FRN 6,303% 23/10/2029	USD	7.500.000	7.758.917	0,16
Wells Fargo & Co., FRN 4,182% 23/01/2030	USD	8.250.000	8.146.575	0,17
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-BNK1 'A3' 2,652% 15/08/2049	USD	205.169	204.797	0,00
Wendy's Funding LLC, Series 2019-1A 'A2II', 144A 4,08% 15/06/2049	USD	5.249.234	5.055.295	0,11
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'B' 4,371% 15/09/2057	USD	1.625.000	1.542.250	0,03
			2.491.305.122	**51,85**
Total des Obligations			**3.249.183.907**	**67,62**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**3.249.183.907**	**67,62**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	86.987.140	86.987.140	1,81
			86.987.140	**1,81**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**86.987.140**	**1,81**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**86.987.140**	**1,81**
Total des Investissements			**4.832.511.491**	**100,57**
Liquidités			**13.078.664**	**0,27**
Autres actifs/(passifs)			**(40.471.284)**	**(0,84)**
Total de l'Actif net			**4.805.118.871**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	75,42
Canada	5,00
Royaume-Uni	4,98
France	2,76
Luxembourg	1,81
Japon	1,79
Pays-Bas	1,75
Espagne	1,68
Iles Caïmans	1,43
Irlande	0,92
Suisse	0,64
Allemagne	0,56
Danemark	0,54
Suède	0,49
Belgique	0,42
Nouvelle-Zélande	0,29
Australie	0,09
Total des Investissements	**100,57**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(0,57)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	324.874.479	USD	370.484.906	05/08/2026	Morgan Stanley	253.468	0,01
USD	236.500	EUR	207.150	01/07/2026	BNP Paribas	453	-
USD	78.136	EUR	68.436	02/07/2026	Morgan Stanley	154	-
USD	460.992	EUR	394.996	06/07/2026	Barclays	10.822	-
USD	2.638.412	EUR	2.287.367	06/07/2026	BNP Paribas	31.536	-
USD	7.945.597	EUR	6.862.491	06/07/2026	HSBC	124.526	-
USD	2.241.029	EUR	1.939.721	06/07/2026	Morgan Stanley	30.360	-
USD	1.896.842	EUR	1.630.408	06/07/2026	Standard Chartered	38.692	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**490.011**	**0,01**
EUR	460.745	USD	534.722	06/07/2026	BNP Paribas	(9.619)	-
EUR	337.528.717	USD	393.399.064	06/07/2026	HSBC	(8.722.983)	(0,18)
EUR	207.150	USD	236.840	05/08/2026	BNP Paribas	(446)	-
EUR	68.436	USD	78.245	05/08/2026	Morgan Stanley	(148)	-
GBP	264.069	USD	354.277	06/07/2026	Morgan Stanley	(5.218)	-
GBP	74.252.148	USD	99.591.280	06/07/2026	Standard Chartered	(1.441.460)	(0,03)
USD	370.032.031	EUR	324.874.479	06/07/2026	Morgan Stanley	(222.217)	(0,01)
USD	672.399	EUR	589.896	05/08/2026	HSBC	(775)	-
USD	179.243	EUR	157.651	05/08/2026	Morgan Stanley	(664)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(10.403.530)**	**(0,22)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(9.913.519)**	**(0,21)**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)- non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
US 2 Year Note, 30/09/2026	7.004	USD	1.444.000.455	(201.239)	-
US 5 Year Note, 30/09/2026	(6.960)	USD	(745.562.814)	(3.710.196)	(0,08)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(3.911.435)**	**(0,08)**
Perte nette non réalisée sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(3.911.435)**	**(0,08)**

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Certificats de dépôt				
Australie				
Commonwealth Bank of Australia 0% 04/01/2027	EUR	5.000.000	4.936.135	0,46
National Australia Bank Ltd. 0% 08/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.508	0,28
National Australia Bank Ltd. 0% 21/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.475	0,46
			12.928.118	**1,20**
Belgique				
KBC Bank NV 2,36% 03/09/2026	EUR	7.000.000	6.999.979	0,65
KBC Bank NV 2,42% 05/10/2026	EUR	7.000.000	6.999.729	0,65
			13.999.708	**1,30**
Canada				
Bank of Nova Scotia (The) 0% 27/08/2026	EUR	5.000.000	4.981.700	0,47
Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,476% 09/09/2026	EUR	3.000.000	3.000.401	0,28
Bank of Nova Scotia (The), FRN 2,482% 01/12/2026	EUR	20.000.000	20.002.114	1,86
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 04/09/2026	EUR	5.000.000	4.978.739	0,46
			32.962.954	**3,07**
Chine				
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 13/08/2026	EUR	5.000.000	4.985.510	0,47
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 0% 15/09/2026	EUR	5.000.000	4.973.639	0,46
			9.959.149	**0,93**
Finlande				
Nordea Bank Abp 0% 08/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.481	0,28
Nordea Bank Abp 0% 17/11/2026	EUR	5.000.000	4.952.302	0,46
Nordea Bank Abp, FRN 2,45% 01/09/2026	EUR	15.000.000	15.000.387	1,40
Nordea Bank Abp, FRN 2,428% 01/12/2026	EUR	5.000.000	4.999.561	0,46
			27.950.731	**2,60**
France				
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 04/01/2027	EUR	3.000.000	2.960.498	0,28
Credit Agricole SA 0% 09/07/2026	EUR	4.000.000	3.997.718	0,37
Credit Agricole SA 0% 05/01/2027	EUR	3.000.000	2.960.209	0,28
HSBC Continental Europe SA 0% 22/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.032	0,46
HSBC Continental Europe SA, FRN 2,403% 13/08/2026	EUR	5.000.000	5.000.249	0,46
SFIL SA 0% 27/07/2026	EUR	3.000.000	2.994.870	0,28
			22.906.576	**2,13**
Irlande				
Bank of America Europe DAC 0% 19/10/2026	EUR	5.000.000	4.963.687	0,46
Bank of America Europe DAC 0% 26/11/2026	EUR	5.000.000	4.950.177	0,46
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 18/08/2026	EUR	2.000.000	1.993.568	0,19
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 31/08/2026	EUR	4.000.000	3.983.476	0,37
Wells Fargo Bank International Unlimited Co. 0% 03/12/2026	EUR	5.000.000	4.944.798	0,46
			20.835.706	**1,94**
Japon				
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp. 0% 22/07/2026	EUR	10.000.000	9.985.883	0,93
Mizuho Bank Ltd. 0% 07/08/2026	EUR	5.000.000	4.988.041	0,47
Mizuho Bank Ltd. 0% 01/09/2026	EUR	3.000.000	2.987.770	0,28
Mizuho Bank Ltd. (Issue date 08/04/2026) 0% 10/08/2026	EUR	5.000.000	4.987.054	0,46
Mizuho Bank Ltd. (Issue date 09/04/2026) 0% 10/08/2026	EUR	5.000.000	4.987.054	0,46
MUFG Bank Ltd. 0% 05/10/2026	EUR	3.000.000	2.979.981	0,28
MUFG Bank Ltd. 0% 26/10/2026	EUR	2.000.000	1.983.598	0,19
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 01/09/2026	EUR	4.000.000	3.983.694	0,37
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0% 16/07/2026	EUR	4.000.000	3.996.004	0,37
			40.879.079	**3,81**
Pays-Bas				
ING Bank NV 0% 03/08/2026	EUR	5.000.000	4.989.200	0,46
ING Bank NV 0% 02/09/2026	EUR	7.000.000	6.970.824	0,65
ING Bank NV 0% 01/02/2027	EUR	3.000.000	2.954.002	0,28
			14.914.026	**1,39**
Norvège				
DNB Bank ASA 0% 01/07/2026	EUR	5.000.000	4.999.697	0,47
DNB Bank ASA 0% 13/08/2026	EUR	8.000.000	7.978.423	0,74
DNB Bank ASA 0% 12/10/2026	EUR	5.000.000	4.966.116	0,46
DNB Bank ASA 0% 01/12/2026	EUR	2.000.000	1.979.098	0,19
DNB Bank ASA 0% 04/01/2027	EUR	2.000.000	1.974.412	0,18
			21.897.746	**2,04**
Singapour				
DBS Bank Ltd. 0% 03/09/2026	EUR	5.000.000	4.979.636	0,46
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., FRN 2,447% 03/11/2026	EUR	5.000.000	5.000.139	0,47
			9.979.775	**0,93**
Suède				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2,44% 21/10/2026	EUR	5.000.000	5.000.585	0,46
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2,17% 02/11/2026	EUR	5.000.000	4.995.398	0,46
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2,47% 02/11/2026	EUR	3.000.000	3.000.430	0,28
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2,52% 01/12/2026	EUR	5.000.000	5.000.693	0,47
Skandinaviska Enskilda Banken AB 2,61% 17/12/2026	EUR	3.500.000	3.501.489	0,33
			21.498.595	**2,00**
Suisse				
UBS AG, FRN 2,493% 04/01/2027	EUR	5.000.000	4.999.884	0,47
UBS AG, FRN 2,496% 03/02/2027	EUR	5.000.000	4.999.604	0,46
			9.999.488	**0,93**
Royaume-Uni				
Goldman Sachs International Bank 0% 01/07/2026	EUR	5.000.000	4.999.678	0,47
Goldman Sachs International Bank 0% 06/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.844	0,28
Goldman Sachs International Bank 0% 26/08/2026	EUR	1.000.000	996.223	0,09
Goldman Sachs International Bank 0% 02/09/2026	EUR	3.000.000	2.987.180	0,28
Goldman Sachs International Bank 0% 01/12/2026	EUR	5.000.000	4.945.557	0,46
Lloyds Bank plc 0% 22/07/2026	EUR	5.000.000	4.992.693	0,47
Santander UK plc 0% 14/09/2026	EUR	5.000.000	4.975.286	0,46
			26.895.461	**2,51**
Etats-Unis d'Amérique				
Bank of America NA 0% 17/08/2026	EUR	5.000.000	4.985.230	0,46
Bank of America NA 0% 05/01/2027	EUR	3.000.000	2.961.512	0,28
Citibank NA 0% 16/11/2026	EUR	5.000.000	4.952.381	0,46
			12.899.123	**1,20**
Total des Certificats de dépôt			**300.506.235**	**27,98**
Billets de trésorerie				
Australie				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 17/07/2026	EUR	3.000.000	2.996.915	0,28
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 04/08/2026	EUR	8.000.000	7.982.990	0,74
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 13/10/2026	EUR	3.000.000	2.979.462	0,28
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 04/01/2027	EUR	5.000.000	4.935.846	0,46
Toyota Finance Australia Ltd. 0% 09/11/2026	EUR	5.000.000	4.954.938	0,46
			23.850.151	**2,22**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Autriche				
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 03/07/2026	EUR	2.000.000	1.999.620	0,19
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 08/07/2026	EUR	5.000.000	4.997.471	0,46
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 14/07/2026	EUR	5.000.000	4.995.575	0,46
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 22/07/2026	EUR	10.000.000	9.986.099	0,93
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 03/09/2026	EUR	2.000.000	1.991.639	0,19
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 23/09/2026	EUR	3.000.000	2.983.341	0,28
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 01/10/2026	EUR	2.000.000	1.987.985	0,19
Oesterreichische Kontrollbank AG 0% 02/11/2026	EUR	2.000.000	1.983.500	0,18
			30.925.230	**2,88**
Belgique				
Belgium Government Bond 0% 22/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.032	0,47
Belgium Government Bond 0% 28/07/2026	EUR	5.000.000	4.991.134	0,46
			9.984.166	**0,93**
Iles Caïmans				
Chesham Finance Ltd. 0% 07/07/2026	EUR	5.000.000	4.997.784	0,47
			4.997.784	**0,47**
Danemark				
Novo Nordisk A/S 0% 10/07/2026	EUR	5.000.000	4.996.789	0,46
			4.996.789	**0,46**
Finlande				
Kuntarahoitus OYJ 0% 13/07/2026	EUR	5.000.000	4.995.891	0,47
Nordea Bank Abp 0% 01/02/2027	EUR	3.000.000	2.953.744	0,27
OP Corporate Bank plc 0% 15/07/2026	EUR	5.000.000	4.995.254	0,47
OP Corporate Bank plc 0% 27/07/2026	EUR	4.000.000	3.993.172	0,37
OP Corporate Bank plc 0% 15/09/2026	EUR	5.000.000	4.975.255	0,46
			21.913.316	**2,04**
France				
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 02/07/2026	EUR	5.000.000	4.999.380	0,47
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 26/08/2026	EUR	3.000.000	2.989.189	0,28
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 26/10/2026	EUR	3.000.000	2.976.232	0,28
Agence Francaise de Developement 0% 21/09/2026	EUR	5.000.000	4.972.457	0,46
Antalis SA 0% 08/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.379	0,28
Antalis SA 0% 16/07/2026	EUR	1.000.000	998.919	0,09
Antalis SA 0% 20/08/2026	EUR	4.500.000	4.484.267	0,42
Antalis SA 0% 25/08/2026	EUR	2.000.000	1.992.293	0,19
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 12/08/2026	EUR	3.000.000	2.991.747	0,28
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 04/09/2026	EUR	3.000.000	2.987.081	0,28
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 01/10/2026	EUR	10.000.000	9.937.887	0,93
BRED Banque Populaire COBPFA 0% 15/10/2026	EUR	3.000.000	2.978.404	0,28
BRED Banque Populaire SA 0% 20/10/2026	EUR	5.000.000	4.962.250	0,46
Dexia SA 0% 27/08/2026	EUR	10.000.000	9.962.427	0,93
Dexia SA 0% 04/09/2026	EUR	5.000.000	4.978.469	0,46
HSBC Continental Europe SA 0% 31/07/2026	EUR	5.000.000	4.990.178	0,46
LMA SA 0% 01/07/2026	EUR	26.000.000	25.998.396	2,42
LMA SADIR 0% 18/08/2026	EUR	1.000.000	996.849	0,09
LMA SADIR 0% 02/09/2026	EUR	2.000.000	1.991.662	0,19
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0% 17/08/2026	EUR	5.000.000	4.984.577	0,46
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 11/08/2026	EUR	10.000.000	9.973.143	0,93
Managed and Enhanced Tap Magenta Funding ST SA 0% 10/09/2026	EUR	3.000.000	2.985.817	0,28
Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC 0% 13/07/2026	EUR	3.000.000	2.997.528	0,28
Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC 0% 05/08/2026	EUR	5.000.000	4.988.547	0,46
Satellite SASU 0% 02/09/2026	EUR	5.000.000	4.977.832	0,46
Totalenergies Capital SA 0% 09/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.659	0,28
UNEDIC 0% 24/07/2026	EUR	5.000.000	4.992.632	0,47
UNEDIC ASSEO 0% 05/08/2026	EUR	5.000.000	4.988.377	0,46
UNEDIC ASSEO 0% 25/08/2026	EUR	5.000.000	4.981.686	0,46
UNEDIC ASSEO 0% 22/09/2026	EUR	5.000.000	4.972.179	0,46
			153.027.443	**14,25**
Allemagne				
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 20/07/2026	EUR	3.000.000	2.996.282	0,28
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 19/10/2026	EUR	5.000.000	4.963.834	0,46
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 0% 20/10/2026	EUR	2.000.000	1.985.394	0,18
Erste Abwicklungsanstalt 0% 02/07/2026	EUR	5.000.000	4.999.364	0,47
Erste Abwicklungsanstalt 0% 27/07/2026	EUR	5.000.000	4.991.427	0,46
Erste Abwicklungsanstalt 0% 13/08/2026	EUR	5.000.000	4.986.045	0,46
Erste Abwicklungsanstalt 0% 20/08/2026	EUR	5.000.000	4.984.599	0,46
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 22/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.321	0,47
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 23/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.018	0,47
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 21/09/2026	EUR	3.000.000	2.984.417	0,28
			42.877.701	**3,99**
Irlande				
HSBC Continental Europe 0% 04/01/2027	EUR	2.000.000	1.973.956	0,18
Matchpoint Finance plc 0% 07/07/2026	EUR	2.000.000	1.999.063	0,19
Matchpoint Finance plc 0% 20/08/2026	EUR	4.000.000	3.986.390	0,37
Weinberg Capital DAC 0% 07/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.671	0,28
			10.958.080	**1,02**
Luxembourg				
Nestle Finance International Ltd. 0% 02/07/2026	EUR	5.000.000	4.999.365	0,47
Nestle Finance International Ltd. 0% 30/07/2026	EUR	5.000.000	4.990.503	0,46
Sunderland Receivables SA 0% 26/08/2026	EUR	3.000.000	2.988.224	0,28
			12.978.092	**1,21**
Pays-Bas				
ABN AMRO Bank NV 0% 06/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.858	0,28
ING Bank NV 0% 01/12/2026	EUR	5.000.000	4.946.882	0,46
ING Bank NV 0% 26/02/2027	EUR	5.000.000	4.913.570	0,46
Netherlands Government Bond 0% 01/07/2026	EUR	5.000.000	4.999.684	0,47
Netherlands Government Bond 0% 15/07/2026	EUR	5.000.000	4.995.259	0,47
Netherlands Government Bond 0% 22/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.050	0,46
Netherlands Government Bond 0% 03/08/2026	EUR	5.000.000	4.989.754	0,46
Nieuw Amsterdam Receivables Corp. 0% 07/07/2026	EUR	10.000.000	9.995.270	0,93
State of the Netherlands 0% 01/07/2026	EUR	5.000.000	4.999.683	0,47
State of the Netherlands 0% 20/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.681	0,46
			52.825.691	**4,92**
Espagne				
Banco Santander SA 0% 15/09/2026	EUR	5.000.000	4.974.479	0,46
			4.974.479	**0,46**
Suède				
Svenska Handelsbanken AB 0% 31/08/2026	EUR	3.000.000	2.987.909	0,28
Svenska Handelsbanken AB 0% 25/09/2026	EUR	20.000.000	19.884.286	1,85
Svenska Handelsbanken AB 0% 29/10/2026	EUR	5.000.000	4.958.980	0,46
Svenska Handelsbanken AB 0% 07/01/2027	EUR	5.000.000	4.932.922	0,46
Swedbank AB 0% 02/09/2026	EUR	5.000.000	4.979.656	0,46
Swedbank AB 0% 02/11/2026	EUR	3.000.000	2.974.962	0,28

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Sweden Government Bond 0% 09/07/2026	EUR	10.000.000	9.994.308	0,93
Volvo Treasury AB 0% 17/07/2026	EUR	5.000.000	4.994.614	0,46
Volvo Treasury AB 0% 03/08/2026	EUR	2.000.000	1.995.866	0,19
			57.703.503	**5,37**
Suisse				
UBS AG 0% 09/12/2026	EUR	5.000.000	4.943.863	0,46
UBS AG 0% 14/12/2026	EUR	5.000.000	4.941.987	0,46
UBS AG 0% 04/01/2027	EUR	5.000.000	4.934.051	0,46
			14.819.901	**1,38**
Royaume-Uni				
Barclays Bank plc 0% 14/07/2026	EUR	2.000.000	1.998.306	0,19
Barclays Bank plc 0% 13/08/2026	EUR	5.000.000	4.986.514	0,46
Barclays Bank plc 0% 19/08/2026	EUR	2.000.000	1.993.834	0,19
Barclays Bank plc 0% 08/09/2026	EUR	5.000.000	4.977.931	0,46
Compass Group plc 0% 10/07/2026	EUR	3.000.000	2.998.076	0,28
Lloyds Bank plc 0% 28/07/2026	EUR	5.000.000	4.990.704	0,46
Lloyds Bank plc 0% 01/10/2026	EUR	5.000.000	4.968.753	0,46
Standard Chartered Bank 0% 23/07/2026	EUR	5.000.000	4.992.715	0,47
Transport for London 0% 26/10/2026	EUR	3.000.000	2.976.810	0,28
			34.883.643	**3,25**
Etats-Unis d'Amérique				
Collateralized Commercial Paper III Co. LLC, FRN 2,483% 22/10/2026	EUR	5.000.000	5.000.387	0,47
Mont Blanc Capital Corp. 0% 15/09/2026	EUR	3.000.000	2.984.758	0,28
Procter & Gamble Co. (The) 0% 08/07/2026	EUR	5.000.000	4.997.579	0,46
Procter & Gamble Co. (The) 0% 14/07/2026	EUR	6.000.000	5.994.917	0,56
Procter & Gamble Co. (The) 0% 20/07/2026	EUR	5.000.000	4.993.952	0,46
			23.971.593	**2,23**
Total des Billets de trésorerie			**505.687.562**	**47,08**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**806.193.797**	**75,06**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Luxembourg				
Natixis Corporate & Investment Banking Luxembourg SA, FRN 2,586% 31/08/2026*	EUR	5.000.000	5.000.000	0,47
			5.000.000	**0,47**
Total des Obligations			**5.000.000**	**0,47**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**5.000.000**	**0,47**
Total des Investissements			**811.193.797**	**75,53**
Dépôts à terme				
Belgique				
KBC Bank NV 2,16% 01/07/2026	EUR	60.000.000	60.000.000	5,59
			60.000.000	**5,59**
Union européenne				
BRED Banque Populaire SA 2,15% 01/07/2026	EUR	50.000.000	50.000.000	4,65
			50.000.000	**4,65**
Allemagne				
Landesbank Baden-Wurttemberg 2,2% 01/07/2026	EUR	100.000.000	100.000.000	9,31
			100.000.000	**9,31**
Japon				
MUFG Bank Ltd. 2,17% 01/07/2026	EUR	37.000.000	37.000.000	3,44
			37.000.000	**3,44**
Pays-Bas				
Cooperatieve Rabobank UA 2,05% 01/07/2026	EUR	50.000.000	50.000.000	4,66
			50.000.000	**4,66**
Total des dépôts à terme			**297.000.000**	**27,65**
Liquidités			**370.311**	**0,03**
Autres actifs/(passifs)			**(34.516.498)**	**(3,21)**
Total de l'Actif net			**1.074.047.610**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
France	16,38
Allemagne	13,30
Pays-Bas	10,97
Belgique	7,82
Suède	7,37
Japon	7,25
Royaume-Uni	5,76
Union européenne	4,65
Finlande	4,64
Etats-Unis d'Amérique	3,43
Australie	3,42
Canada	3,07
Irlande	2,96
Autriche	2,88
Suisse	2,31
Norvège	2,04
Luxembourg	1,68
Singapour	0,93
Chine	0,93
Iles Caïmans	0,47
Danemark	0,46
Espagne	0,46
Total des investissements et quasi-liquidités	**103,18**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	(3,18)
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

État du portefeuille-titres

Au 30 juin 2026

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché EUR	% de l'Actif net
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan Emerging Markets Debt Fund - JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	79.950	8.816.087	2,74
JPMorgan Emerging Markets Dividend Fund - JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD†	USD	46.185	11.644.538	3,62
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (TO Acc.)†	EUR	43	473.312	0,15
JPMorgan Europe Strategic Dividend Fund - JPM Europe Strategic Dividend X (acc) - EUR†	EUR	35.795	13.362.989	4,16
JPMorgan Global High Yield Bond Fund - JPM Global High Yield Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	259.610	59.045.698	18,36
JPMorgan Global Income Fund - JPM Global Income X (div) - EUR†	EUR	501.150	59.511.563	18,51
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend†	EUR	188.345	26.375.834	8,20
JPMorgan US High Yield Plus Bond Fund - JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)†	EUR	181.605	22.444.562	6,98
			201.674.583	**62,72**
Royaume-Uni				
JPMorgan Multi-Asset Income Fund - JPM Multi-Asset Income X Net Acc†	GBP	25.266.795	59.616.839	18,54
JPMorgan US Equity Income Fund - JPM US Equity Income Fund X - Net Accumulation†	GBP	2.286.238	12.860.015	4,00
			72.476.854	**22,54**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**274.151.437**	**85,26**
Fonds négociés en bourse (ETF)				
Irlande				
JPMorgan Nasdaq Equity Premium Income Active Fund ETF USD (acc)†	USD	1.236.525	35.576.544	11,06
JPMorgan USD High Yield Bond Active Fund†	USD	1.085.000	10.596.722	3,30
			46.173.266	**14,36**
Fonds négociés en bourse (ETF)			**46.173.266**	**14,36**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**320.324.703**	**99,62**
Total des Investissements			**320.324.703**	**99,62**
Liquidités			**1.444.112**	**0,45**
Autres actifs/(passifs)			**(213.379)**	**(0,07)**
Total de l'Actif net			**321.555.436**	**100,00**

†Fonds de parties apparentées.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Luxembourg	62,72
Royaume-Uni	22,54
Irlande	14,36
Total des Investissements	**99,62**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	0,38
Total	**100,00**

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
EUR	1.882.124	CHF	1.730.214	30/07/2026	Barclays	2.229	-
EUR	57.337.599	GBP	49.437.905	30/07/2026	Barclays	58.888	0,02
EUR	2.478.846	HKD	22.075.232	30/07/2026	Standard Chartered	8.760	-
EUR	58.074.767	USD	66.036.539	30/07/2026	Standard Chartered	192.666	0,06
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**262.543**	**0,08**
EUR	1.622.178	USD	1.865.097	30/07/2026	HSBC	(12.609)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(12.609)**	**-**
Gain net non réalisé sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**249.934**	**0,08**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale EUR	Gain/(perte)- non réalisé(e) EUR	% de l'Actif net
NASDAQ 100 Emini Index, 18/09/2026	20	USD	10.659.193	109.741	0,04
US 2 Year Note, 30/09/2026	(182)	USD	(32.928.978)	12.506	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**122.247**	**0,04**
US Long Bond, 21/09/2026	245	USD	24.473.796	(70.549)	(0,02)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(70.549)**	**(0,02)**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**51.698**	**0,02**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Etats-Unis d'Amérique				
US Treasury Bill 0% 02/07/2026	USD	2.100.000	2.099.791	3,68
US Treasury Bill 0% 09/07/2026	USD	3.500.000	3.497.184	6,12
US Treasury Bill 0% 16/07/2026	USD	4.300.000	4.293.550	7,52
US Treasury Bill 0% 23/07/2026	USD	2.600.000	2.594.275	4,54
US Treasury Bill 0% 30/07/2026	USD	2.100.000	2.093.935	3,66
US Treasury Bill 0% 06/08/2026	USD	7.400.000	7.373.286	12,91
US Treasury Bill 0% 13/08/2026	USD	3.000.000	2.986.975	5,23
			24.938.996	**43,66**
Total des Obligations			**24.938.996**	**43,66**
Actions				
Egypte				
Fawry for Banking & Payment Technology Services SAE	EGP	1	1	0,00
			1	**0,00**
Etats-Unis d'Amérique				
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	642	115.332	0,20
Extreme Networks, Inc.	USD	9.609	310.851	0,54
F5, Inc.	USD	345	143.549	0,25
InterDigital, Inc.	USD	1.284	363.308	0,64
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	1.500	274.635	0,48
Rocket Lab Corp.	USD	1.527	155.113	0,27
Sphere Entertainment Co.	USD	493	85.183	0,15
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	928	231.893	0,41
			1.679.864	**2,94**
Total des Actions			**1.679.865**	**2,94**
Warrants				
Iles Caïmans				
Lavoro Ltd. 27/12/2027	USD	28.179	61	0,00
MicroAlgo, Inc. 31/12/2027	USD	15.000	756	0,00
			817	**0,00**
Etats-Unis d'Amérique				
FOXO Technologies, Inc. 'A' 01/08/2027	USD	50.000	125	0,00
			125	**0,00**
Total des warrants			**942**	**0,00**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**26.619.803**	**46,60**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Iles Caïmans				
Spica Ltd. (Issue date 01/12/2025) 0% 02/12/2030	JPY	200.000.000	107.250	0,19
Spica Ltd. (Issue date 09/12/2025) 0% 02/12/2030	JPY	300.000.000	160.874	0,28
Wessex Ltd. 0% 17/03/2032	JPY	350.000.000	441.553	0,77
			709.677	**1,24**
Etats-Unis d'Amérique				
Beasley Mezzanine Holdings LLC, 144A 10% 31/12/2027	USD	574.621	401.564	0,70
Castle US Holding Corp., 144A 10% 30/06/2031	USD	570.000	119.700	0,21
City of Seattle 5% 01/06/2046	USD	35.000	38.227	0,07
GNMA, IO, FRN, Series 2004-69 'CS' 2,796% 20/07/2034	USD	172.845	2.774	0,01
GNMA, IO, FRN, Series 2006-47 'SA' 3,052% 16/08/2036	USD	193.409	9.378	0,02
Harris County Hospital District 5% 15/02/2044	USD	420.000	458.951	0,80
Harris County Hospital District 5% 15/02/2045	USD	155.000	168.210	0,29
Harris County Hospital District 5% 15/02/2046	USD	210.000	226.953	0,40
New York City Municipal Water Finance Authority 3% 15/06/2046	USD	140.000	109.915	0,19
Ohio Water Development Authority 5% 01/06/2037	USD	205.000	236.929	0,42
Ohio Water Development Authority 5% 01/12/2041	USD	250.000	282.266	0,49
Ohio Water Development Authority 5% 01/12/2043	USD	165.000	184.596	0,32
Ohio Water Development Authority 5% 01/12/2046	USD	135.000	147.310	0,26
Tulane University, FRN 4,213% 15/02/2036	USD	375.000	361.383	0,63
University of California 5,5% 15/05/2043	USD	2.240.000	2.630.576	4,61
ZipRecruiter, Inc., 144A 5% 15/01/2030	USD	525.000	408.295	0,71
			5.787.027	**10,13**
Total des Obligations			**6.496.704**	**11,37**
Actions				
Etats-Unis d'Amérique				
Audacy Class B 'B'	USD	276	994	0,00
Audacy, Inc.	USD	804	2.894	0,01
			3.888	**0,01**
Total des Actions			**3.888**	**0,01**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**6.500.592**	**11,38**
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Obligations				
Canada				
Mountain Province Diamonds, Inc., 144A 9% 15/12/2027*	USD	743.000	366.849	0,64
Northwest Acquisitions ULC, 144A 7,125% 01/11/2022§*	USD	475.000	0	0,00
			366.849	**0,64**
Etats-Unis d'Amérique				
Escrow Rite Aid 0% 31/12/2049*	USD	123.544	0	0,00
Mariposa Borrower, Inc. 8% 15/10/2021*	USD	75.000	0	0,00
Monitronics International, Inc. 9,125% 01/04/2020§*	USD	300.000	0	0,00
Neiman Marcus Group Ltd. LLC 8,75% 15/10/2021*	USD	144.425	0	0,00
Spanish Broadcasting System, Inc., 144A 9,75% 01/03/2026*	USD	860.000	416.025	0,73
			416.025	**0,73**
Total des Obligations			**782.874**	**1,37**
Actions				
Iles Caïmans				
Farfetch Ltd. 'A'*	USD	63.330	0	0,00
			0	**0,00**
Etats-Unis d'Amérique				
Cornerstone Chemical Co. LLC*	USD	36.227	376.290	0,66
ESC PERSHING SQUARE*	USD	41.937	0	0,00
Guitar Center, Inc.*	USD	1.280	90.663	0,16
Guitar Center, Inc. Preference*	USD	28	1.148	0,00
Lannett Co., Inc.*	USD	23.419	281.964	0,49
Pershing Square SPARC Holdings Ltd Rights 29/09/2033*	USD	10.484	0	0,00
Turkish Investment Fund, Inc. (The)*	USD	14.880	0	0,00
			750.065	**1,31**
Total des Actions			**750.065**	**1,31**
Warrants				
Iles Caïmans				
Crown PropTech Acquisitions 11/03/2027*	USD	36.166	0	0,00
			0	**0,00**
Etats-Unis d'Amérique				
Audacy, Inc. (NBS) 31/12/2049*	USD	249	0	0,00
Audacy, Inc. Equity Warrant 31/12/2049*	USD	1.495	0	0,00
Audacy, Inc. Special Warrant 31/12/2049*	USD	154	554	0,00
Capstar Special Purpose 13/01/2027*	USD	100.010	0	0,00
Guitar Center, Inc. - Tran I 31/12/2049*	USD	311	8.679	0,02

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Guitar Center, Inc. - Tran II 31/12/2049*	USD	339	2.827	0,00
Guitar Center, Inc. - Tran III 31/12/2049*	USD	27	0	0,00
Peak Bio, Inc. 31/12/2027*	USD	5.000	0	0,00
SomaLogic, Inc. 31/08/2026*	USD	37.642	0	0,00
			12.060	0,02
Total des warrants			12.060	0,02
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			1.544.999	2,70
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - AIF				
Etats-Unis d'Amérique				
JPMorgan Liquidity Funds - USD Treasury CNAV X (dist.)†	USD	4.000.000	4.000.000	7,00
			4.000.000	7,00
Total des fonds de placement collectifs - AIF			4.000.000	7,00
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			4.000.000	7,00
Total des Investissements			38.665.394	67,68
Liquidités			20.900.843	36,59
Autres actifs/(passifs)			(2.438.425)	(4,27)
Total de l'Actif net			57.127.812	100,00

*Les titres sont évalués à leur juste valeur sous la responsabilité du Conseil d'administration.
†Fonds de parties apparentées.
§Cette valeur mobilière est actuellement soumise à un risque de défaut de paiement.

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	65,80
Iles Caïmans	1,24
Canada	0,64
Egypte	-
Total des Investissements	**67,68**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	32,32
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
AUD	11.000	USD	7.573	16/09/2026	Morgan Stanley	32	-
BRL	283.000	USD	54.613	02/07/2026	Morgan Stanley	208	-
CAD	50.000	USD	35.230	02/07/2026	Morgan Stanley	25	-
CAD	497.000	USD	351.529	16/09/2026	Morgan Stanley	118	-
CHF	200.000	USD	246.467	02/07/2026	Morgan Stanley	1.058	-
CHF	17.397	USD	21.437	10/07/2026	Barclays	113	-
CHF	8.000	USD	9.946	16/09/2026	Morgan Stanley	40	-
CLP	273.000	USD	296	16/09/2026	Morgan Stanley	-	-
DKK	400.000	USD	60.903	02/07/2026	Morgan Stanley	243	-
EUR	62.013	USD	70.744	01/07/2026	HSBC	112	-
EUR	90.709	USD	103.639	02/07/2026	Barclays	5	-
EUR	1.500.000	USD	1.702.819	02/07/2026	Morgan Stanley	11.081	0,02
EUR	49.618	USD	56.414	10/07/2026	Barclays	298	-
EUR	97.000	USD	110.101	16/07/2026	Morgan Stanley	797	-
EUR	135.000	USD	154.150	16/09/2026	Morgan Stanley	601	-
GBP	7.693	USD	10.127	10/07/2026	HSBC	77	-
GBP	4.671	USD	6.172	10/07/2026	Morgan Stanley	23	-
GBP	18.036	USD	23.838	10/07/2026	Standard Chartered	85	-
GBP	313.000	USD	413.731	16/09/2026	Morgan Stanley	1.445	-
IDR	5.980.000	USD	331	16/09/2026	Morgan Stanley	1	-
ILS	186.000	USD	62.228	16/09/2026	Morgan Stanley	398	-
INR	5.634.000	USD	58.636	16/09/2026	Morgan Stanley	502	-
NOK	25.000	USD	2.513	16/09/2026	Morgan Stanley	10	-
NZD	15.000	USD	8.520	16/09/2026	Morgan Stanley	21	-
PLN	10.000	USD	2.653	16/09/2026	Morgan Stanley	5	-
SEK	2.334.644	USD	240.490	01/07/2026	Deutsche Bank	286	-
SEK	1.600.000	USD	164.576	02/07/2026	Morgan Stanley	434	-
SEK	10.822	USD	1.114	10/07/2026	BNP Paribas	3	-
SEK	215.000	USD	22.237	16/09/2026	Morgan Stanley	32	-
SGD	10.000	USD	7.757	16/09/2026	Morgan Stanley	15	-
USD	371.454	AUD	530.000	16/09/2026	Morgan Stanley	5.018	0,01
USD	75.697	BRL	386.000	02/07/2026	Morgan Stanley	925	-
USD	615.620	BRL	3.175.982	15/07/2026	Morgan Stanley	2.398	0,01
USD	35.287	CAD	50.000	02/07/2026	Morgan Stanley	32	-
USD	824.906	CAD	1.147.000	16/09/2026	Morgan Stanley	13.360	0,02
USD	14.346.806	CHF	11.494.815	10/07/2026	BNP Paribas	107.968	0,19
USD	264.221	CHF	210.085	10/07/2026	Morgan Stanley	3.984	0,01
USD	78.482	CHF	62.000	16/09/2026	Morgan Stanley	1.089	-
USD	23.200	CLP	20.976.000	16/09/2026	Morgan Stanley	425	-
USD	47.119	CZK	996.000	16/09/2026	Morgan Stanley	198	-
USD	600.154	EUR	518.870	10/07/2026	Barclays	7.100	0,01
USD	128.933	EUR	111.657	10/07/2026	BNP Paribas	1.312	-
USD	13.590.909	EUR	11.820.867	10/07/2026	Deutsche Bank	79.983	0,15
USD	5.038.018	EUR	4.353.674	10/07/2026	HSBC	61.888	0,12
USD	25.985	EUR	22.000	16/07/2026	Morgan Stanley	833	-
USD	1.699.955	EUR	1.466.000	16/09/2026	Morgan Stanley	19.461	0,03
USD	39.920	GBP	29.753	10/07/2026	Barclays	455	-
USD	421.701	GBP	314.846	10/07/2026	Citibank	4.076	0,01
USD	35.353.972	GBP	26.311.102	10/07/2026	HSBC	453.896	0,80
USD	20.947	GBP	15.700	10/07/2026	Morgan Stanley	122	-
USD	872.243	GBP	651.000	16/09/2026	Morgan Stanley	8.727	0,02
USD	100.559	HUF	31.087.000	16/09/2026	Morgan Stanley	1.004	-
USD	37.678	IDR	676.590.000	16/09/2026	Morgan Stanley	76	-
USD	156.527	ILS	463.000	16/09/2026	Morgan Stanley	634	-
USD	1.577	INR	150.000	16/09/2026	Morgan Stanley	2	-
USD	1.297.391	JPY	206.670.000	16/09/2026	Morgan Stanley	18.335	0,03
USD	46.066	KRW	70.312.000	16/09/2026	Morgan Stanley	607	-
USD	28.214	MXN	493.000	17/09/2026	Morgan Stanley	205	-
USD	57.786	NOK	560.000	16/09/2026	Morgan Stanley	1.274	-
USD	44.569	NZD	76.438	13/07/2026	Barclays	1.137	-
USD	142.812	NZD	245.000	16/09/2026	Morgan Stanley	3.301	-
USD	113.450	PLN	417.000	16/09/2026	Morgan Stanley	2.604	0,01
USD	165.101	SEK	1.600.000	02/07/2026	Morgan Stanley	90	-
USD	1.194	SEK	11.217	10/07/2026	Deutsche Bank	36	-
USD	5.150	SEK	48.743	10/07/2026	Morgan Stanley	121	-
USD	66.621	SEK	628.000	16/09/2026	Morgan Stanley	1.576	-
USD	394.436	SGD	504.000	16/09/2026	Morgan Stanley	2.734	0,01
USD	34.644	THB	1.138.000	16/09/2026	Morgan Stanley	168	-
USD	10.193	TWD	322.000	16/09/2026	Morgan Stanley	40	-
USD	3.989	ZAR	65.000	16/09/2026	Morgan Stanley	45	-
ZAR	460.000	USD	27.687	16/09/2026	Morgan Stanley	219	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**825.526**	**1,45**
AUD	611.000	USD	427.875	16/09/2026	Morgan Stanley	(5.436)	(0,01)
BRL	175.000	USD	34.354	02/07/2026	Morgan Stanley	(454)	-
BRL	3.175.982	USD	628.135	15/07/2026	Morgan Stanley	(14.914)	(0,03)
BRL	2.000	USD	385	04/08/2026	Morgan Stanley	-	-
CAD	106.000	USD	75.173	16/09/2026	Morgan Stanley	(174)	-
CHF	4.508	USD	5.663	10/07/2026	Barclays	(78)	-
CHF	15.226.243	USD	19.265.452	10/07/2026	HSBC	(404.426)	(0,71)
CHF	94.532	USD	119.435	10/07/2026	Merrill Lynch	(2.336)	(0,01)
CHF	20.740	USD	26.101	10/07/2026	Morgan Stanley	(409)	-

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
CHF	99.000	USD	125.266	16/09/2026	Morgan Stanley	(1.687)	-
CLP	11.217.000	USD	12.303	16/09/2026	Morgan Stanley	(123)	-
CNY	2.494.203	USD	369.838	21/08/2026	Morgan Stanley	(948)	-
CZK	2.153.000	USD	102.879	16/09/2026	Morgan Stanley	(1.453)	-
EUR	69.792	USD	80.309	10/07/2026	Barclays	(538)	-
EUR	4.371	USD	5.054	10/07/2026	HSBC	(58)	-
EUR	46.738.777	USD	54.200.763	10/07/2026	Morgan Stanley	(779.624)	(1,37)
EUR	121.000	USD	142.200	16/07/2026	Morgan Stanley	(3.863)	-
EUR	717.000	USD	826.755	16/09/2026	Morgan Stanley	(4.849)	(0,01)
GBP	27.331	USD	36.488	10/07/2026	Barclays	(235)	-
GBP	42.610	USD	57.067	10/07/2026	HSBC	(547)	-
GBP	34.394.600	USD	46.084.959	10/07/2026	Morgan Stanley	(462.615)	(0,82)
GBP	316.000	USD	423.132	16/09/2026	Morgan Stanley	(3.975)	-
HUF	15.218.000	USD	49.087	16/09/2026	Morgan Stanley	(351)	-
IDR	540.360.000	USD	30.126	16/09/2026	Morgan Stanley	(94)	-
ILS	47.000	USD	16.048	16/09/2026	Morgan Stanley	(222)	-
INR	125.000	USD	1.316	16/09/2026	Morgan Stanley	(4)	-
JPY	141.126.000	USD	879.104	16/09/2026	Morgan Stanley	(5.693)	(0,01)
KRW	112.479.000	USD	74.008	16/09/2026	Morgan Stanley	(1.288)	-
MXN	5.640.000	USD	321.996	17/09/2026	Morgan Stanley	(1.564)	-
NOK	869.000	USD	91.365	16/09/2026	Morgan Stanley	(3.670)	(0,01)
NZD	48.567	USD	28.362	13/07/2026	HSBC	(766)	-
NZD	7.817.433	USD	4.568.582	13/07/2026	Standard Chartered	(126.717)	(0,22)
NZD	107.000	USD	61.098	16/09/2026	Morgan Stanley	(169)	-
PLN	253.000	USD	67.971	16/09/2026	Morgan Stanley	(718)	-
SEK	4.493.603	USD	478.315	10/07/2026	Morgan Stanley	(14.681)	(0,03)
SEK	28.107	USD	3.000	10/07/2026	State Street	(100)	-
SEK	113.000	USD	11.920	16/09/2026	Morgan Stanley	(216)	-
SGD	274.000	USD	213.433	16/09/2026	Morgan Stanley	(484)	-
THB	2.609.000	USD	79.725	16/09/2026	Morgan Stanley	(682)	-
TWD	3.312.000	USD	104.569	16/09/2026	Morgan Stanley	(131)	-
USD	87.525	AUD	127.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(282)	-
USD	13.882	BRL	72.000	02/07/2026	Morgan Stanley	(66)	-
USD	28.336	BRL	148.000	04/08/2026	Morgan Stanley	(100)	-
USD	28.266	CAD	40.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(35)	-
USD	247.124	CHF	200.000	02/07/2026	Morgan Stanley	(401)	-
USD	62.114	CHF	50.214	10/07/2026	Barclays	(87)	-
USD	22.824	CHF	18.513	10/07/2026	BNP Paribas	(108)	-
USD	1.832.880	CHF	1.479.797	10/07/2026	HSBC	(173)	-
USD	1.419.875	CHF	1.147.369	10/07/2026	Morgan Stanley	(1.392)	-
USD	89.764	CHF	72.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(111)	-
USD	3.253	CLP	2.996.000	16/09/2026	Morgan Stanley	-	-
USD	368.440	CNY	2.494.203	21/08/2026	Morgan Stanley	(451)	-
USD	2.349	CZK	50.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(7)	-
USD	61.050	DKK	400.000	02/07/2026	Morgan Stanley	(97)	-
USD	1.707.262	EUR	1.500.000	02/07/2026	Morgan Stanley	(6.638)	(0,01)
USD	118.624	EUR	103.836	10/07/2026	Barclays	(58)	-
USD	217.785	EUR	191.375	10/07/2026	BNP Paribas	(951)	-
USD	10.334	EUR	9.063	10/07/2026	Deutsche Bank	(25)	-
USD	3.579.449	EUR	3.145.164	10/07/2026	HSBC	(15.388)	(0,03)
USD	311.614	EUR	274.162	10/07/2026	Morgan Stanley	(1.746)	-
USD	45.735	EUR	40.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(118)	-
USD	14.382	GBP	10.883	10/07/2026	Barclays	(54)	-
USD	8.499.725	GBP	6.419.672	10/07/2026	HSBC	(15.580)	(0,04)
USD	731.306	GBP	554.136	10/07/2026	Morgan Stanley	(3.722)	(0,01)
USD	75.259	GBP	57.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(348)	-
USD	983	HUF	309.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(6)	-
USD	2.708	IDR	48.900.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(10)	-
USD	10.032	ILS	30.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(69)	-
USD	33.862	INR	3.230.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(43)	-
USD	164.281	MXN	2.901.000	17/09/2026	Morgan Stanley	(537)	-
USD	101	NOK	1.000	16/09/2026	Morgan Stanley	-	-
USD	71.677	NZD	126.753	13/07/2026	Barclays	(343)	-
USD	19.834	NZD	35.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(96)	-
USD	240.606	SEK	2.334.644	10/07/2026	Deutsche Bank	(275)	-
USD	2.884	SEK	28.015	10/07/2026	HSBC	(6)	-
USD	4.613	SEK	44.986	10/07/2026	Morgan Stanley	(29)	-
USD	1.765	SEK	17.115	10/07/2026	Standard Chartered	(1)	-
USD	205	SEK	2.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(2)	-
USD	1.952	THB	65.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(17)	-
USD	38.294	TWD	1.218.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(114)	-
USD	15.192	ZAR	253.000	16/09/2026	Morgan Stanley	(156)	-
ZAR	21.000	USD	1.276	16/09/2026	Morgan Stanley	(2)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(1.895.936)**	**(3,32)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(1.070.410)**	**(1,87)**

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	7	CAD	597.560	3.373	0,01
DAX Index, 18/09/2026	1	EUR	718.753	955	-
EURO STOXX 50 Index, 18/09/2026	6	EUR	436.153	4.176	0,01
FTSE 100 Index, 18/09/2026	3	GBP	419.483	467	-
NASDAQ 100 Emini Index, 18/09/2026	1	USD	610.385	11.093	0,02
Nikkei 225 Index, 10/09/2026	1	JPY	438.205	39.992	0,07
OMXS30 Index, 17/07/2026	1	SEK	33.177	494	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(4)	USD	(824.406)	1.041	-
US Long Bond, 21/09/2026	3	USD	339.188	870	-
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**62.461**	**0,11**
3 Month Euribor, 13/12/2027	(5)	EUR	(1.391.901)	(948)	-
3 Month SOFR, 14/03/2028	(18)	USD	(4.324.275)	(1.347)	-
3M CORRA, 15/06/2027	(1)	CAD	(171.638)	(213)	-
Australia 10 Year Bond, 15/09/2026	(1)	AUD	(76.032)	(376)	-
CAC 40 10 Euro Index, 17/07/2026	1	EUR	96.235	(664)	-
Euro-Bobl, 08/09/2026	(2)	EUR	(263.552)	(722)	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(1)	EUR	(145.316)	(950)	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	(7)	EUR	(847.449)	(1.451)	(0,01)
ICE 3 Month SONIA Index, 14/03/2028	(1)	GBP	(318.431)	(184)	-
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2026	1	JPY	78.459	(369)	-
Long Gilt, 28/09/2026	(2)	GBP	(236.665)	(983)	-
Micro Ultra 10-Year Note, 28/08/2026	(9)	USD	(101.067)	(421)	-
S&P 500 Emini Index, 18/09/2026	1	USD	377.350	(727)	-
SPI 200 Index, 17/09/2026	1	AUD	152.109	(3.169)	(0,01)
US 5 Year Note, 30/09/2026	(1)	USD	(106.984)	(236)	-
US 10 Year Note, 21/09/2026	1	USD	109.781	(345)	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2026	(22)	USD	(2.470.875)	(6.395)	(0,01)
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(19.500)**	**(0,03)**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**42.961**	**0,08**

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement taux fixe-1D +0,25%	USD	05/04/2028	Morgan Stanley	2.313.656	8.455	0,02
Percevoir FEDEF-1D +0,35% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 25 Titres	USD	17/09/2026	Morgan Stanley	(5.460.452)	82.259	0,14
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 26 Titres Paiement FEDEF-1D +0,65%	USD	01/10/2026	Morgan Stanley	5.662.578	193.543	0,34
Total des gains non réalisés sur contrat de swap sur rendement total					**284.257**	**0,50**
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement taux fixe-1D +0,20%	USD	19/08/2026	Morgan Stanley	13.253.760	(114.502)	(0,20)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement taux fixe-1D +0,60%	USD	03/02/2027	Morgan Stanley	28.926.754	(297.882)	(0,52)
Total des pertes non réalisées sur contrats de swap sur rendement total					**(412.384)**	**(0,72)**
Perte nette non réalisée sur contrats de swap de rendement total					**(128.127)**	**(0,22)**

Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps	Exposition globale USD	% de l'exposition globale du panier
Canada	477.784	1,07
Israël	786.317	1,76
Singapour	425.162	0,95
Etats-Unis d'Amérique	43.007.033	96,22
	44.696.296	**100,00**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse				
Obligations				
Etats-Unis d'Amérique				
Genworth Holdings, Inc. 6,5% 15/06/2034	USD	398.000	396.553	0,31
Murphy Oil USA, Inc. 4,75% 15/09/2029	USD	51.000	50.200	0,04
US Treasury Bill 0% 02/07/2026	USD	3.940.500	3.940.107	3,04
US Treasury Bill 0% 15/10/2026	USD	3.900.000	3.857.434	2,98
US Treasury Bill 0% 19/11/2026	USD	6.486.000	6.390.547	4,94
			14.634.841	**11,31**
Total des Obligations			**14.634.841**	**11,31**
Actions				
Australie				
Aurizon Holdings Ltd.	AUD	26.937	77.700	0,06
Beach Energy Ltd.	AUD	106.938	63.204	0,05
Downer EDI Ltd.	AUD	20.788	116.058	0,09
Evolution Mining Ltd.	AUD	23.567	190.618	0,15
Fortescue Ltd.	AUD	7.026	92.761	0,07
Kingsgate Consolidated Ltd.	AUD	19.943	67.973	0,05
Perseus Mining Ltd.	AUD	56.735	187.507	0,14
Ramelius Resources Ltd.	AUD	80.964	163.228	0,13
Regis Resources Ltd.	AUD	52.326	217.296	0,17
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	AUD	33.781	90.922	0,07
Ventia Services Group Pty. Ltd.	AUD	15.406	65.835	0,05
Westgold Resources Ltd.	AUD	59.049	191.084	0,15
			1.524.186	**1,18**
Bermudes				
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	724	78.427	0,06
Carnival Corp. Ltd.	USD	5.579	159.671	0,12
China Yuchai International Ltd.	USD	5.667	260.824	0,20
Essent Group Ltd.	USD	4.231	273.386	0,21
Genpact Ltd.	USD	2.348	63.537	0,05
Signet Jewelers Ltd.	USD	3.363	284.342	0,22
Teekay Corp. Ltd.	USD	23.390	235.771	0,18
Teekay Tankers Ltd. 'A'	USD	3.919	253.304	0,20
			1.609.262	**1,24**
Canada				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	1.635	247.063	0,19
Atco Ltd. 'I'	CAD	5.552	288.460	0,22
Athabasca Oil Corp.	CAD	9.430	68.714	0,05
DPM Metals, Inc.	CAD	8.665	279.330	0,22
Empire Co. Ltd. 'A'	CAD	2.094	73.488	0,06
Galiano Gold, Inc.	USD	128.989	240.565	0,19
Kinross Gold Corp.	CAD	10.420	243.130	0,19
Linamar Corp.	CAD	3.984	279.352	0,22
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	1.609	73.100	0,06
Magna International, Inc.	CAD	4.422	288.987	0,22
OceanaGold Corp.	CAD	10.324	254.716	0,20
Pan American Silver Corp.	CAD	5.395	238.318	0,18
Parex Resources, Inc.	CAD	6.965	106.841	0,08
Precision Drilling Corp.	CAD	2.834	221.418	0,17
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	6.366	300.678	0,23
Saputo, Inc.	CAD	6.040	180.081	0,14
Suncor Energy, Inc.	CAD	1.232	66.665	0,05
Tamarack Valley Energy Ltd.	CAD	28.221	248.988	0,19
			3.699.894	**2,86**
Iles Caïmans				
GigaCloud Technology, Inc. 'A'	USD	8.450	270.147	0,21
Theravance Biopharma, Inc.	USD	16.560	283.507	0,22
			553.654	**0,43**
France				
Criteo SA, ADR Preference	USD	4.297	79.323	0,06
			79.323	**0,06**
Irlande				
Accenture plc 'A'	USD	566	69.819	0,05
Jazz Pharmaceuticals plc	USD	1.270	299.657	0,23
Medtronic plc	USD	945	74.924	0,06
STERIS plc	USD	428	89.242	0,07
TE Connectivity plc	USD	686	138.696	0,11
			672.338	**0,52**
Israël				
Pagaya Technologies Ltd. 'A'	USD	18.978	331.166	0,26
Taboola.com Ltd.	USD	60.662	301.187	0,23
			632.353	**0,49**
Japon				
ADEKA Corp.	JPY	3.100	80.094	0,06
Aichi Steel Corp.	JPY	13.100	242.048	0,19
Aisin Corp.	JPY	14.300	192.434	0,15
Alps Alpine Co. Ltd.	JPY	15.500	194.561	0,15
ANA Holdings, Inc.	JPY	4.500	82.205	0,06
Anycolor, Inc.	JPY	5.400	74.420	0,06
Astellas Pharma, Inc.	JPY	17.500	234.204	0,18
BIPROGY, Inc.	JPY	2.700	71.006	0,05
Bridgestone Corp.	JPY	7.400	155.127	0,12
Canon Marketing Japan, Inc.	JPY	9.600	203.254	0,16
Citizen Watch Co. Ltd.	JPY	19.000	282.954	0,22
COMSYS Holdings Corp.	JPY	2.400	80.448	0,06
Dai-Dan Co. Ltd.	JPY	17.000	300.194	0,23
Dentsu Soken, Inc.	JPY	5.400	71.297	0,06
DKS Co. Ltd.	JPY	1.100	83.499	0,06
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	37.200	273.792	0,21
Exedy Corp.	JPY	7.600	271.729	0,21
Haseko Corp.	JPY	8.500	149.103	0,12
Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	7.700	249.054	0,19
INFRONEER Holdings, Inc.	JPY	15.900	261.934	0,20
Inpex Corp.	JPY	4.700	94.390	0,07
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	5.700	99.960	0,08
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	19.000	187.369	0,14
JGC Holdings Corp.	JPY	16.400	252.560	0,20
JTEKT Corp.	JPY	8.000	97.895	0,08
Kamigumi Co. Ltd.	JPY	2.700	84.631	0,07
Kandenko Co. Ltd.	JPY	2.300	95.277	0,07
Kanematsu Corp.	JPY	21.600	273.954	0,21
Koito Manufacturing Co. Ltd.	JPY	9.700	152.484	0,12
K's Holdings Corp.	JPY	7.600	89.212	0,07
Kumagai Gumi Co. Ltd.	JPY	24.400	214.795	0,17
Lintec Corp.	JPY	2.900	126.529	0,10
Mabuchi Motor Co. Ltd.	JPY	27.500	265.565	0,21
Namura Shipbuilding Co. Ltd.	JPY	11.700	255.420	0,20
NEC Corp.	JPY	3.100	74.915	0,06
Nexon Co. Ltd.	JPY	11.400	150.445	0,12
NGK Corp.	JPY	6.300	292.146	0,23
Nifco, Inc.	JPY	9.700	288.612	0,22
Nippon Electric Glass Co. Ltd.	JPY	5.500	221.455	0,17
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPY	3.300	81.576	0,06
Nisshinbo Holdings, Inc.	JPY	20.500	312.105	0,24
Nojima Corp.	JPY	9.900	80.754	0,06
NOK Corp.	JPY	14.100	251.739	0,19
NSK Ltd.	JPY	39.500	275.528	0,21
Oki Electric Industry Co. Ltd.	JPY	13.900	299.599	0,23
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	14.000	205.714	0,16
OSG Corp.	JPY	12.100	270.966	0,21
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	1.500	99.577	0,08
Persol Holdings Co. Ltd.	JPY	49.300	75.042	0,06
Resorttrust, Inc.	JPY	6.200	66.378	0,05
Rinnai Corp.	JPY	4.000	87.569	0,07
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	6.500	85.310	0,07
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	2.500	273.885	0,21
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	5.200	89.192	0,07
Stanley Electric Co. Ltd.	JPY	3.800	82.232	0,06
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.100	66.625	0,05
Teijin Ltd.	JPY	13.100	131.000	0,10
TISI, Inc.	JPY	3.300	64.304	0,05
Toa Corp.	JPY	18.300	233.733	0,18
Tokuyama Corp.	JPY	2.200	66.129	0,05
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	7.000	263.415	0,20
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	2.200	272.732	0,21
Tosoh Corp.	JPY	3.900	70.254	0,05
Toyo Seikan Group Holdings Ltd.	JPY	3.700	92.705	0,07
Toyo Tire Corp.	JPY	11.900	273.151	0,21
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	9.100	286.552	0,22
Toyota Boshoku Corp.	JPY	18.400	241.068	0,19
Tsugami Corp.	JPY	6.000	295.938	0,23
Ulvac, Inc.	JPY	2.700	171.886	0,13
Yamaichi Electronics Co. Ltd.	JPY	4.600	269.489	0,21
Yokogawa Electric Corp.	JPY	7.700	266.491	0,21
			12.573.609	**9,72**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Royaume-Uni				
Gates Industrial Corp. plc	USD	7.156	201.227	0,16
LivaNova plc	USD	3.661	295.882	0,23
Royalty Pharma plc 'A'	USD	2.614	147.756	0,11
Sensata Technologies Holding plc	USD	5.891	278.703	0,21
TechnipFMC plc	USD	3.881	257.543	0,20
			1.181.111	**0,91**
Etats-Unis d'Amérique				
ACI Worldwide, Inc.	USD	2.017	100.537	0,08
AdaptHealth Corp. 'A'	USD	24.358	241.997	0,19
Adeia, Inc.	USD	9.257	312.516	0,24
Adobe, Inc.	USD	333	68.273	0,05
ADT, Inc.	USD	36.790	237.112	0,18
Allient, Inc.	USD	3.112	311.776	0,24
American Public Education, Inc.	USD	4.587	240.680	0,19
Amneal Pharmaceuticals, Inc.	USD	5.892	102.049	0,08
Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	USD	8.991	184.181	0,14
Analog Devices, Inc.	USD	471	187.522	0,15
ANI Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.283	190.745	0,15
Annaly Capital Management, Inc., REIT	USD	13.754	310.840	0,24
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., REIT	USD	26.017	275.650	0,21
AppLovin Corp. 'A'	USD	601	302.907	0,23
Archer-Daniels-Midland Co.	USD	2.365	181.928	0,14
Argan, Inc.	USD	391	310.489	0,24
Ashland, Inc.	USD	4.380	280.517	0,22
Atkore, Inc.	USD	3.703	281.632	0,22
Autoliv, Inc.	USD	1.717	201.155	0,16
AZZ, Inc.	USD	1.890	290.682	0,22
Bath & Body Works, Inc.	USD	13.415	303.783	0,23
Bel Fuse, Inc. 'B'	USD	632	202.591	0,16
Best Buy Co., Inc.	USD	1.568	119.027	0,09
Bio-Techne Corp.	USD	2.992	211.819	0,16
Blue Bird Corp.	USD	3.861	306.177	0,24
BorgWarner, Inc.	USD	4.079	269.826	0,21
Box, Inc. 'A'	USD	3.356	89.370	0,07
Brady Corp. 'A'	USD	966	87.273	0,07
Brink's Co. (The)	USD	2.686	246.817	0,19
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2.132	123.603	0,10
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	464	62.956	0,05
Brunswick Corp.	USD	3.582	304.166	0,24
Buckle, Inc. (The)	USD	1.702	70.190	0,05
Cabot Corp.	USD	1.559	141.736	0,11
California Resources Corp.	USD	1.189	62.999	0,05
Callaway Golf Co.	USD	15.679	297.509	0,23
Cargurus, Inc. 'A'	USD	8.602	293.457	0,23
Cars.com, Inc.	USD	27.696	307.841	0,24
Central Garden & Pet Co. 'A'	USD	7.804	301.781	0,23
CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	1.477	270.261	0,21
Charles River Laboratories International, Inc.	USD	1.420	318.932	0,25
Cirrus Logic, Inc.	USD	1.064	156.419	0,12
Cisco Systems, Inc.	USD	816	97.063	0,08
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	4.919	276.891	0,21
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	2.613	98.824	0,08
Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	6.000	212.850	0,16
CorMedix, Inc.	USD	25.149	191.258	0,15
Covista, Inc.	USD	649	80.580	0,06
Crocs, Inc.	USD	985	118.757	0,09
Crown Holdings, Inc.	USD	781	86.644	0,07
Curtiss-Wright Corp.	USD	370	279.951	0,22
D.R. Horton, Inc.	USD	1.184	193.821	0,15
Daktronics, Inc.	USD	13.948	287.189	0,22
Dana, Inc.	USD	8.144	222.453	0,17
Delta Air Lines, Inc.	USD	3.521	327.611	0,25
Deluxe Corp.	USD	9.776	233.304	0,18
Diebold Nixdorf, Inc.	USD	2.415	199.081	0,15
Digi International, Inc.	USD	4.216	313.607	0,24
DocuSign, Inc. 'A'	USD	2.039	91.337	0,07
Douglas Dynamics, Inc.	USD	6.039	326.650	0,25
Doximity, Inc. 'A'	USD	4.515	92.941	0,07
Dropbox, Inc. 'A'	USD	4.005	109.757	0,08
DXC Technology Co.	USD	9.248	80.689	0,06
Eastman Kodak Co.	USD	21.373	203.364	0,16
Ecovyst, Inc.	USD	20.009	247.611	0,19
Enact Holdings, Inc.	USD	6.251	284.639	0,22
EnerSys	USD	1.274	294.765	0,23
Envista Holdings Corp.	USD	11.863	313.954	0,24
EPAM Systems, Inc.	USD	2.574	202.612	0,16
EPR Properties, REIT	USD	4.940	287.903	0,22
EZCORP, Inc. 'A'	USD	9.499	325.721	0,25
FedEx Corp.	USD	529	168.333	0,13
Ford Motor Co.	USD	18.709	263.329	0,20
Fox Corp. 'A'	USD	1.590	80.343	0,06
Fox Corp. 'B'	USD	1.856	84.596	0,07
Gap, Inc. (The)	USD	13.071	237.761	0,18
Garrett Motion, Inc.	USD	8.604	305.442	0,24
G-III Apparel Group Ltd.	USD	8.375	274.239	0,21
Globus Medical, Inc. 'A'	USD	3.442	268.648	0,21
Gorman-Rupp Co. (The)	USD	2.764	251.413	0,19
Graham Holdings Co. 'B'	USD	68	78.090	0,06
Greenbrier Cos., Inc. (The)	USD	2.049	99.633	0,08
Griffon Corp.	USD	3.084	300.520	0,23
Guardian Pharmacy Services, Inc. 'A'	USD	5.749	238.210	0,18
Gulfport Energy Corp.	USD	590	100.560	0,08
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	8.405	301.361	0,23
Hasbro, Inc.	USD	3.001	250.884	0,19
Hawaiian Electric Industries, Inc.	USD	16.265	217.219	0,17
Healthcare Services Group, Inc.	USD	12.837	312.838	0,24
HealthEquity, Inc.	USD	1.009	89.029	0,07
Hecla Mining Co.	USD	18.411	279.755	0,22
Helios Technologies, Inc.	USD	3.417	310.264	0,24
Horace Mann Educators Corp.	USD	1.807	95.473	0,07
Ingevity Corp.	USD	4.079	304.069	0,24
Ingles Markets, Inc. 'A'	USD	2.016	175.110	0,14
Ingredion, Inc.	USD	661	62.739	0,05
Innovex International, Inc.	USD	10.406	256.976	0,20
Innoviva, Inc.	USD	4.012	91.734	0,07
InterDigital, Inc.	USD	1.032	285.431	0,22
Interface, Inc. 'A'	USD	9.183	328.109	0,25
Intuit, Inc.	USD	285	75.368	0,06
iRadimed Corp.	USD	1.061	98.700	0,08
KB Home	USD	2.216	138.001	0,11
KLA Corp.	USD	1.043	306.621	0,24
Knowles Corp.	USD	6.973	289.693	0,22
Kohl's Corp.	USD	17.618	307.346	0,24
Koppers Holdings, Inc.	USD	3.481	157.463	0,12
Korn Ferry	USD	1.243	86.942	0,07
Kroger Co. (The)	USD	4.694	259.414	0,20
Kulicke & Soffa Industries, Inc.	USD	899	117.796	0,09
Labcorp Holdings, Inc.	USD	283	78.951	0,06
Ladder Capital Corp., REIT 'A'	USD	20.077	201.071	0,16
Lam Research Corp.	USD	727	314.886	0,24
Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	3.730	163.971	0,13
Laureate Education, Inc.	USD	6.458	232.456	0,18
LCI Industries	USD	2.301	230.848	0,18
Lear Corp.	USD	2.132	285.880	0,22
Levi Strauss & Co. 'A'	USD	12.359	300.015	0,23
Liberty Capital Corp. 'C'	USD	14.625	307.637	0,24
Lindsay Corp.	USD	683	84.965	0,07
Match Group, Inc.	USD	8.260	313.550	0,24
Matson, Inc.	USD	1.350	261.144	0,20
Maximus, Inc.	USD	1.463	80.172	0,06
MGIC Investment Corp.	USD	8.963	251.950	0,19
Middleby Corp. (The)	USD	686	117.646	0,09
Mitek Systems, Inc.	USD	16.782	329.347	0,25
MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	USD	667	78.072	0,06
Mueller Industries, Inc.	USD	2.059	255.182	0,20
Napco Security Technologies, Inc.	USD	5.552	210.088	0,16
NetApp, Inc.	USD	679	104.756	0,08
NetScout Systems, Inc.	USD	7.201	311.803	0,24
Newmont Corp.	USD	2.766	256.187	0,20
Nexstar Media Group, Inc. 'A'	USD	496	87.864	0,07
Nextpower, Inc. 'A'	USD	1.478	175.557	0,14
Nordson Corp.	USD	871	264.244	0,20
NOV, Inc.	USD	14.507	271.571	0,21
Nutex Health, Inc.	USD	2.004	337.704	0,26
NWPX Infrastructure, Inc.	USD	1.939	288.911	0,22
Okta, Inc. 'A'	USD	804	106.819	0,08
Omnicell, Inc.	USD	6.869	277.336	0,21
Orrstown Financial Services, Inc.	USD	7.637	311.246	0,24
Oshkosh Corp.	USD	2.102	323.351	0,25
PACCAR, Inc.	USD	2.067	248.195	0,19
Pacira BioSciences, Inc.	USD	11.297	287.452	0,22
Patrick Industries, Inc.	USD	1.240	103.317	0,08
Pegasystems, Inc.	USD	8.615	258.450	0,20
Penguin Solutions, Inc.	USD	1.307	94.365	0,07
Perdoceo Education Corp.	USD	4.396	140.936	0,11
Phinia, Inc.	USD	3.691	303.751	0,23
Photronics, Inc.	USD	5.573	179.813	0,14
Pitney Bowes, Inc.	USD	16.258	287.198	0,22
Polaris, Inc.	USD	1.132	79.727	0,06
Preferred Bank	USD	2.961	311.556	0,24
Preformed Line Products Co.	USD	691	268.834	0,21
Prestige Consumer Healthcare, Inc.	USD	1.578	75.626	0,06
Progyny, Inc.	USD	3.472	100.080	0,08
Proto Labs, Inc.	USD	3.646	295.891	0,23
PTC, Inc.	USD	1.224	139.481	0,11
PulteGroup, Inc.	USD	2.254	308.573	0,24
Qnity Electronics, Inc.	USD	992	162.004	0,13
QUALCOMM, Inc.	USD	454	86.457	0,07

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Qualys, Inc.	USD	845	114.958	0,09
Quest Diagnostics, Inc.	USD	814	171.953	0,13
Ralliant Corp.	USD	1.691	123.350	0,10
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	262	103.854	0,08
Rambus, Inc.	USD	1.102	138.599	0,11
ResMed, Inc.	USD	416	81.118	0,06
Revvity, Inc.	USD	2.901	324.506	0,25
RingCentral, Inc. 'A'	USD	7.793	299.758	0,23
Rogers Corp.	USD	847	140.500	0,11
Rush Enterprises, Inc. 'A'	USD	3.987	291.370	0,23
Ryder System, Inc.	USD	1.067	276.438	0,21
Salesforce, Inc.	USD	474	73.939	0,06
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	21.011	295.520	0,23
Sandisk Corp.	USD	146	316.367	0,24
ScanSource, Inc.	USD	2.929	150.521	0,12
Schneider National, Inc. 'B'	USD	4.524	165.013	0,13
Scholastic Corp.	USD	2.931	134.035	0,10
Scotts Miracle-Gro Co. (The)	USD	1.345	90.135	0,07
Seneca Foods Corp. 'A'	USD	1.867	319.070	0,25
Septerna, Inc.	USD	8.185	279.968	0,22
Smith & Wesson Brands, Inc.	USD	5.370	82.966	0,06
Smithfield Foods, Inc.	USD	3.508	85.823	0,07
Snap-on, Inc.	USD	594	237.285	0,18
Spectrum Brands Holdings, Inc.	USD	3.654	306.717	0,24
Sprinklr, Inc. 'A'	USD	18.556	95.099	0,07
Strategic Education, Inc.	USD	1.261	96.845	0,07
Sturm Ruger & Co., Inc.	USD	2.027	76.742	0,06
Tactile Systems Technology, Inc.	USD	9.301	277.030	0,21
Talos Energy, Inc.	USD	14.624	196.108	0,15
Tapestry, Inc.	USD	1.976	288.526	0,22
TD SYNNEX Corp.	USD	328	88.216	0,07
Teradata Corp.	USD	9.395	317.739	0,25
Toll Brothers, Inc.	USD	1.928	316.857	0,25
Tootsie Roll Industries, Inc.	USD	7.630	297.837	0,23
Toro Co. (The)	USD	1.305	127.003	0,10
Travel + Leisure Co.	USD	3.790	291.299	0,23
Tutor Perini Corp.	USD	3.905	321.557	0,25
Twilio, Inc. 'A'	USD	535	107.987	0,08
UGI Corp.	USD	3.642	125.248	0,10
UL Solutions, Inc. 'A'	USD	892	90.694	0,07
Universal Insurance Holdings, Inc.	USD	7.035	293.535	0,23
Upwork, Inc.	USD	32.261	268.089	0,21
V2X, Inc.	USD	1.211	89.977	0,07
Valmont Industries, Inc.	USD	441	252.585	0,20
Versant Media Group, Inc.	USD	6.936	247.476	0,19
Viatris, Inc.	USD	18.703	298.780	0,23
Visteon Corp.	USD	710	69.857	0,05
Vontier Corp.	USD	2.830	81.235	0,06
Watts Water Technologies, Inc. 'A'	USD	233	89.194	0,07
Western Digital Corp.	USD	397	263.070	0,20
Williams-Sonoma, Inc.	USD	1.111	262.496	0,20
Winnebago Industries, Inc.	USD	8.563	260.486	0,20
Yelp, Inc. 'A'	USD	2.927	72.546	0,06
Ziff Davis, Inc.	USD	6.393	335.569	0,26
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	3.129	270.017	0,21
			45.013.348	**34,80**
Total des Actions			**67.539.078**	**52,21**
Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse			**82.173.919**	**63,52**
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé				
Obligations				
Australie				
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4,5% 15/09/2027	USD	424.000	421.040	0,33
PLS Group Ltd., 144A 6,875% 01/05/2031	USD	397.000	406.719	0,31
			827.759	**0,64**
Bermudes				
Seadrill Finance Ltd., 144A 8,375% 01/08/2030	USD	252.000	264.388	0,20
			264.388	**0,20**
Canada				
AltaGas Ltd., FRN, 144A 7,2% 15/10/2054	USD	397.000	416.123	0,32
Saturn Oil & Gas, Inc., 144A 9,625% 15/06/2029	USD	379.000	396.242	0,31
			812.365	**0,63**
Iles Caïmans				
CHC Group LLC, 144A 11,75% 01/09/2030	USD	415.000	348.096	0,27
			348.096	**0,27**
Irlande				
Cimpress plc, 144A 7,375% 15/09/2032	USD	359.000	363.711	0,28
Jazz Securities DAC, 144A 4,375% 15/01/2029	USD	426.000	417.255	0,32
			780.966	**0,60**
Japon				
Kioxia Holdings Corp., 144A 6,25% 24/07/2030	USD	406.000	419.255	0,32
			419.255	**0,32**
Pays-Bas				
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 4,125% 31/03/2029	USD	200.000	194.956	0,15
			194.956	**0,15**
Norvège				
TGS ASA, 144A 8,5% 15/01/2030	USD	394.000	414.098	0,32
			414.098	**0,32**
Singapour				
Seagate Data Storage Technology Pte. Ltd., 144A 8,25% 15/12/2029	USD	393.000	411.386	0,32
			411.386	**0,32**
Royaume-Uni				
Belron UK Finance plc, 144A 5,75% 15/10/2029	USD	405.000	407.078	0,32
			407.078	**0,32**
Etats-Unis d'Amérique				
ACCO Brands Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	444.000	413.305	0,32
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6,375% 15/06/2030	USD	409.000	416.072	0,32
Alliance Resource Operating Partners LP, 144A 8,625% 15/06/2029	USD	391.000	408.265	0,32
Allison Transmission, Inc., 144A 4,75% 01/10/2027	USD	320.000	319.371	0,25
Allison Transmission, Inc., 144A 5,875% 01/06/2029	USD	100.000	100.810	0,08
AMC Global Media, Inc., 144A 10,5% 15/07/2032	USD	385.000	395.986	0,31
AmeriGas Partners LP, 144A 9,375% 01/06/2028	USD	398.000	407.107	0,31
AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	425.000	413.753	0,32
Atlanticus Holdings Corp., 144A 9,75% 01/09/2030	USD	404.000	409.427	0,32
BioMarin Pharmaceutical, Inc., 144A 5,5% 15/02/2034	USD	420.000	412.682	0,32
BKV Upstream Midstream LLC, 144A 7,5% 15/10/2030	USD	395.000	396.192	0,31
Boise Cascade Co., 144A 4,875% 01/07/2030	USD	422.000	416.117	0,32
Carpenter Technology Corp., 144A 5,625% 01/03/2034	USD	417.000	417.232	0,32
Carvana Co., 144A 9% 01/06/2030	USD	400.000	415.038	0,32
Central Garden & Pet Co. 4,125% 15/10/2030	USD	433.000	413.105	0,32
Ciena Corp., 144A 4% 31/01/2030	USD	433.000	413.513	0,32
Coeur Mining, Inc., 144A 6,875% 01/04/2032	USD	399.000	410.063	0,32
CPI CG, Inc., 144A 10% 15/07/2029	USD	384.000	404.440	0,31
Credit Acceptance Corp., 144A 9,25% 15/12/2028	USD	379.000	395.120	0,30
Crocs, Inc., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	436.000	423.345	0,33
CVR Partners LP, 144A 6,125% 15/06/2028	USD	415.000	416.410	0,32
Deluxe Corp., 144A 8,125% 15/09/2029	USD	401.000	415.647	0,32
Directv Financing LLC, 144A 5,875% 15/08/2027	USD	62.000	61.871	0,05
Dotdash Meredith, Inc., 144A 7,625% 15/06/2032	USD	399.000	379.276	0,29
Element Solutions, Inc., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	278.000	271.341	0,21
Enerflex, Inc., 144A 6,875% 15/01/2031	USD	397.000	408.112	0,32
EnerSys, 144A 4,375% 15/12/2027	USD	420.000	418.357	0,32
Enova International, Inc., 144A 11,25% 15/12/2028	USD	386.000	407.956	0,31
Enpro, Inc., 144A 6,125% 01/06/2033	USD	404.000	410.702	0,32

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
EZCORP, Inc., 144A 7,375% 01/04/2032	USD	393.000	412.133	0,32
Ferrellgas LP, 144A 5,875% 01/04/2029	USD	111.000	107.877	0,08
FirstCash, Inc., 144A 4,625% 01/09/2028	USD	374.000	367.892	0,28
FirstCash, Inc., 144A 5,625% 01/01/2030	USD	50.000	49.782	0,04
Garrett Motion Holdings, Inc., 144A 7,75% 31/05/2032	USD	393.000	412.780	0,32
Graham Holdings Co., 144A 5,625% 01/12/2033	USD	416.000	413.163	0,32
HealthEquity, Inc., 144A 4,5% 01/10/2029	USD	434.000	421.880	0,33
HLF Financing SARL LLC, 144A 4,875% 01/06/2029	USD	429.000	402.113	0,31
Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	437.000	412.047	0,32
Insulet Corp., 144A 6,5% 01/04/2033	USD	364.000	369.211	0,28
Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 8,25% 15/05/2030	USD	390.000	409.917	0,32
KFC Holding Co., 144A 4,75% 01/06/2027	USD	355.000	354.230	0,27
Korn Ferry, 144A 4,625% 15/12/2027	USD	228.000	227.790	0,18
Lamar Media Corp. 3,75% 15/02/2028	USD	370.000	363.549	0,28
Lamar Media Corp. 4,875% 15/01/2029	USD	57.000	56.577	0,04
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6,875% 01/12/2032	USD	395.000	401.163	0,31
Manitowoc Co., Inc. (The), 144A 9,25% 01/10/2031	USD	50.000	53.649	0,04
Match Group Holdings II LLC, 144A 5% 15/12/2027	USD	50.000	49.886	0,04
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 8,25% 01/09/2031	USD	416.000	411.938	0,32
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	427.000	414.731	0,32
Novelis Corp., 144A 6,875% 30/01/2030	USD	407.000	418.014	0,32
ON Semiconductor Corp., 144A 3,875% 01/09/2028	USD	431.000	420.340	0,32
Patrick Industries, Inc., 144A 4,75% 01/05/2029	USD	421.000	414.477	0,32
Pediatrix Medical Group, Inc., 144A 5,375% 15/02/2030	USD	50.000	49.393	0,04
Phinia, Inc., 144A 6,75% 15/04/2029	USD	110.000	112.982	0,09
Phinia, Inc., 144A 6,625% 15/10/2032	USD	288.000	294.455	0,23
Pitney Bowes, Inc., 144A 7,25% 15/03/2029	USD	402.000	407.622	0,31
Playtika Holding Corp., 144A 4,25% 15/03/2029	USD	448.000	400.236	0,31
Prestige Brands, Inc., 144A 3,75% 01/04/2031	USD	457.000	420.082	0,32
PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	425.000	415.357	0,32
PTC, Inc., 144A 4% 15/02/2028	USD	429.000	420.390	0,32
Reworld Holding Corp., 144A 4,875% 01/12/2029	USD	388.000	371.261	0,29
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7,25% 15/07/2028	USD	358.000	365.735	0,28
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4,5% 15/02/2029	USD	50.000	49.080	0,04
Roller Bearing Co. of America, Inc., 144A 4,375% 15/10/2029	USD	420.000	410.056	0,32
Thor Industries, Inc., 144A 4% 15/10/2029	USD	434.000	411.836	0,32
Tidewater, Inc., 144A 9,125% 15/07/2030	USD	383.000	410.293	0,32
Tri Pointe Homes, Inc. 5,25% 01/06/2027	USD	414.000	414.853	0,32
Univision Communications, Inc., 144A 7,375% 30/06/2030	USD	85.000	85.276	0,07
Velocity Commercial Capital LLC, 144A 9,375% 15/02/2031	USD	401.000	415.689	0,32
Versant Media Group, Inc., 144A 7,25% 30/01/2031	USD	395.000	408.340	0,32
Warrior Met Coal, Inc., 144A 7,875% 01/12/2028	USD	368.000	372.208	0,29
William Carter Co. (The), 144A 7,375% 15/02/2031	USD	396.000	409.667	0,32
Wyndham Hotels & Resorts, Inc., 144A 4,375% 15/08/2028	USD	381.000	375.657	0,29
XHR LP, REIT, 144A 4,875% 01/06/2029	USD	424.000	416.111	0,32
Yum! Brands, Inc., 144A 4,75% 15/01/2030	USD	62.000	61.004	0,05
			25.853.337	**19,99**
Total des Obligations			**30.733.684**	**23,76**
Total des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire admis à la cote d'un autre marché réglementé			**30.733.684**	**23,76**

Investissements	Devise	Quantité/ Valeur nominale	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire				
Actions				
Etats-Unis d'Amérique				
Pivotal Software, Inc.*	USD	256.020	0	0,00
Resolute Forest Products, Inc.*	USD	56.941	80.856	0,06
			80.856	**0,06**
Total des Actions			**80.856**	**0,06**
Total des autres valeurs mobilières et instruments du marché monétaire			**80.856**	**0,06**
Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs				
Fonds de placement collectifs - OPCVM				
Luxembourg				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	10.511.327	10.511.327	8,13
			10.511.327	**8,13**
Total des fonds de placement collectifs - OPCVM			**10.511.327**	**8,13**
Total des Parts d'OPCVM agréés ou d'autres organismes de placement collectifs			**10.511.327**	**8,13**
Total des Investissements			**123.499.786**	**95,47**
Liquidités			**7.534.183**	**5,82**
Autres actifs/(passifs)			**(1.667.666)**	**(1,29)**
Total de l'Actif net			**129.366.303**	**100,00**

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

Répartition géographique du portefeuille au 30 juin 2026	% de l'Actif net
Etats-Unis d'Amérique	66,16
Japon	10,04
Luxembourg	8,13
Canada	3,49
Australie	1,82
Bermudes	1,44
Royaume-Uni	1,23
Irlande	1,12
Iles Caïmans	0,70
Israël	0,49
Norvège	0,32
Singapour	0,32
Pays-Bas	0,15
France	0,06
Total des Investissements	**95,47**
Liquidités et autres actifs/(passifs)	4,53
Total	**100,00**

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de change à terme de gré à gré

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
COP	6.811.272.318	USD	1.887.731	15/07/2026	HSBC	78.398	0,06
EUR	1.279.460	CAD	2.058.316	15/07/2026	Barclays	10.859	0,01
EUR	161.927	NOK	1.744.619	15/07/2026	Goldman Sachs	8.861	0,01
EUR	358.339	USD	407.829	10/07/2026	Goldman Sachs	632	-
EUR	988	USD	1.122	10/07/2026	Standard Chartered	4	-
GBP	24.144	AUD	45.542	15/07/2026	Barclays	532	-
GBP	91.756	USD	121.084	10/07/2026	Barclays	202	-
GBP	11.326	USD	14.953	10/07/2026	HSBC	17	-
GBP	104.465	USD	137.517	15/07/2026	Morgan Stanley	568	-
INR	174.000.110	USD	1.820.161	15/07/2026	BNP Paribas	15.923	0,01
INR	20.651.495	USD	216.157	15/07/2026	Deutsche Bank	1.762	-
MXN	3.377.167	GBP	144.430	15/07/2026	Goldman Sachs	2.268	-
SEK	121.698	USD	12.521	10/07/2026	Goldman Sachs	5	-
USD	1.641.038	AUD	2.319.219	15/07/2026	Merrill Lynch	42.905	0,03
USD	2.218.059	AUD	3.113.232	15/07/2026	Standard Chartered	72.785	0,05
USD	4.270.401	CAD	5.923.368	15/07/2026	Barclays	103.717	0,08
USD	1.801.722	CAD	2.503.761	15/07/2026	Merrill Lynch	40.497	0,03
USD	2.396	CHF	1.871	10/07/2026	Morgan Stanley	82	-
USD	10.738.299	CHF	8.425.646	15/07/2026	HSBC	312.583	0,24
USD	1.126.304	CHF	891.073	15/07/2026	Merrill Lynch	23.710	0,02
USD	389.754	CHF	311.486	15/07/2026	Morgan Stanley	4.328	-
USD	1.853.756	CLP	1.653.309.193	15/07/2026	Citibank	63.136	0,05
USD	180.730	CLP	164.126.624	15/07/2026	Goldman Sachs	2.973	-
USD	203.123	CZK	4.248.827	15/07/2026	Barclays	3.385	-
USD	1.831.466	CZK	38.041.268	15/07/2026	HSBC	43.146	0,03
USD	457.646	DKK	2.934.053	15/07/2026	Morgan Stanley	10.035	0,01
USD	54.856	EUR	47.435	10/07/2026	Barclays	786	-
USD	32.212	EUR	28.193	10/07/2026	BNP Paribas	76	-
USD	727.473	EUR	624.070	10/07/2026	Goldman Sachs	16.113	0,01
USD	19.404	EUR	16.710	10/07/2026	HSBC	357	-
USD	360.141	EUR	308.899	15/07/2026	Barclays	7.958	0,01
USD	134.777	EUR	116.860	15/07/2026	BNP Paribas	1.542	-
USD	305.057	EUR	262.664	15/07/2026	Citibank	5.588	0,01
USD	160.266	EUR	137.893	15/07/2026	Goldman Sachs	3.050	-
USD	184.350	EUR	158.288	15/07/2026	HSBC	3.882	-
USD	8.256.447	EUR	7.089.558	15/07/2026	Standard Chartered	173.469	0,13
USD	3.899	GBP	2.944	02/07/2026	Barclays	7	-
USD	109.276	GBP	81.432	10/07/2026	Morgan Stanley	1.636	-
USD	31.962	GBP	24.144	15/07/2026	Barclays	48	-
USD	1.237.588	JPY	200.000.000	10/07/2026	BNP Paribas	6.043	0,01
USD	372.607	JPY	59.158.615	10/07/2026	HSBC	8.324	0,01
USD	17.760	JPY	2.871.882	15/07/2026	Barclays	68	-
USD	14.163.656	JPY	2.258.667.277	15/07/2026	BNP Paribas	249.426	0,19
USD	751.642	JPY	120.070.112	15/07/2026	HSBC	11.966	0,01
USD	581.641	JPY	93.869.181	15/07/2026	Morgan Stanley	3.372	-
USD	1.738.333	KRW	2.674.529.832	15/07/2026	Goldman Sachs	13.277	0,01
USD	17.757	NZD	29.881	15/07/2026	Barclays	832	-
USD	5.341.677	NZD	9.080.187	15/07/2026	HSBC	198.493	0,16
USD	263.853	NZD	447.746	15/07/2026	Morgan Stanley	10.241	0,01
USD	296.959	NZD	514.492	15/07/2026	State Street	5.542	0,01
USD	212.027	PLN	778.073	15/07/2026	Goldman Sachs	5.673	0,01
USD	1.820.914	PLN	6.626.476	15/07/2026	HSBC	63.499	0,05
USD	22.477	SEK	207.631	10/07/2026	Morgan Stanley	1.105	-
USD	142.670	SEK	1.375.913	15/07/2026	BNP Paribas	999	-
USD	6.429.865	SEK	60.030.116	15/07/2026	HSBC	248.880	0,19
USD	1.059.167	SEK	9.901.601	15/07/2026	Morgan Stanley	39.651	0,03
USD	202.574	THB	6.649.368	15/07/2026	Goldman Sachs	2.198	-
USD	1.831.948	THB	59.711.962	15/07/2026	HSBC	32.547	0,03
ZAR	2.635.690	USD	159.716	15/07/2026	Barclays	841	-
Total des gains non réalisés sur contrats de change à terme de gré à gré - Actifs						**1.960.802**	**1,51**
AUD	45.542	USD	31.951	15/07/2026	Goldman Sachs	(569)	-
AUD	6.195.073	USD	4.413.928	15/07/2026	HSBC	(145.011)	(0,11)
AUD	227.097	USD	160.020	15/07/2026	Standard Chartered	(3.532)	-
BRL	8.991.124	USD	1.760.670	15/07/2026	BNP Paribas	(29.737)	(0,02)
BRL	1.302.274	USD	251.956	15/07/2026	Citibank	(1.248)	-
CAD	413.541	JPY	47.616.649	15/07/2026	Morgan Stanley	(2.438)	-
CAD	284.857	USD	205.471	15/07/2026	Barclays	(5.093)	-
CAD	9.297.316	USD	6.705.718	15/07/2026	HSBC	(165.690)	(0,13)
CHF	107.007	GBP	102.159	15/07/2026	Barclays	(2.629)	-
CHF	1.181	USD	1.493	10/07/2026	Barclays	(32)	-
CHF	1.883	USD	2.386	10/07/2026	Goldman Sachs	(58)	-
CHF	192.236	USD	244.901	10/07/2026	HSBC	(7.174)	(0,01)
CHF	2.095	USD	2.596	10/07/2026	Morgan Stanley	(5)	-
EUR	27.230	USD	31.087	01/07/2026	BNP Paribas	(59)	-
EUR	556.327	USD	641.937	10/07/2026	Barclays	(7.796)	(0,01)
EUR	622.801	USD	723.737	10/07/2026	BNP Paribas	(13.823)	(0,01)
EUR	339.305	USD	388.791	10/07/2026	HSBC	(2.027)	-
EUR	415.817	USD	483.035	10/07/2026	Merrill Lynch	(9.056)	(0,01)
EUR	63.613.114	USD	74.067.930	10/07/2026	Morgan Stanley	(1.557.097)	(1,20)
EUR	102.257	USD	117.168	10/07/2026	Standard Chartered	(607)	-
EUR	117.617	USD	136.853	15/07/2026	Deutsche Bank	(2.755)	-

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

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

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Contrepartie	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
EUR	729.094	USD	849.753	15/07/2026	HSBC	(18.495)	(0,02)
EUR	150.007	USD	172.036	15/07/2026	Morgan Stanley	(1.010)	-
GBP	106.447	USD	142.749	10/07/2026	Barclays	(2.042)	-
GBP	8.326.493	USD	11.191.062	10/07/2026	HSBC	(184.770)	(0,14)
GBP	60.751	USD	81.575	10/07/2026	Morgan Stanley	(1.271)	-
GBP	4.267.997	USD	5.737.848	15/07/2026	BNP Paribas	(96.257)	(0,07)
JPY	94.324.678	USD	590.939	10/07/2026	Barclays	(10.113)	(0,01)
JPY	33.191.495	USD	205.433	10/07/2026	Goldman Sachs	(1.049)	-
JPY	6.050.173.961	USD	37.923.330	10/07/2026	Morgan Stanley	(667.999)	(0,51)
JPY	70.400.000	USD	440.329	10/07/2026	Standard Chartered	(6.825)	(0,01)
JPY	173.020.491	USD	1.083.877	15/07/2026	BNP Paribas	(18.007)	(0,01)
JPY	229.284.816	USD	1.428.899	15/07/2026	Morgan Stanley	(16.419)	(0,02)
MXN	31.760.555	USD	1.833.419	15/07/2026	HSBC	(16.654)	(0,01)
NOK	1.308.737	EUR	117.580	15/07/2026	Goldman Sachs	(2.212)	-
NOK	10.189.544	GBP	807.501	15/07/2026	Merrill Lynch	(40.873)	(0,03)
NOK	1.699.332	SEK	1.708.993	15/07/2026	Citibank	(4.773)	-
NOK	5.569.112	SEK	5.561.282	15/07/2026	Goldman Sachs	(11.575)	(0,01)
NOK	1.435.906	USD	152.317	15/07/2026	Barclays	(7.662)	(0,01)
NOK	2.252.284	USD	237.539	15/07/2026	Citibank	(10.641)	(0,01)
NOK	120.656.967	USD	12.924.479	15/07/2026	Goldman Sachs	(769.307)	(0,60)
NOK	5.227.677	USD	537.056	15/07/2026	Morgan Stanley	(10.412)	-
NZD	237.835	AUD	198.497	15/07/2026	Morgan Stanley	(2.067)	-
NZD	7.939.739	JPY	740.080.573	15/07/2026	Goldman Sachs	(61.958)	(0,05)
NZD	244.228	USD	140.861	15/07/2026	Barclays	(2.526)	-
NZD	501.450	USD	294.573	15/07/2026	HSBC	(10.542)	(0,01)
NZD	465.846	USD	275.667	15/07/2026	Standard Chartered	(11.803)	(0,02)
SEK	21.292.052	USD	2.279.248	10/07/2026	Barclays	(87.563)	(0,07)
SEK	177.840	USD	18.837	10/07/2026	Citibank	(531)	-
SEK	209.861	USD	22.406	10/07/2026	Goldman Sachs	(804)	-
SEK	113.969	USD	11.882	10/07/2026	Merrill Lynch	(151)	-
SEK	117.401	USD	12.540	10/07/2026	Morgan Stanley	(455)	-
SEK	57.256	USD	6.144	10/07/2026	Standard Chartered	(250)	-
SEK	1.496.094	USD	162.009	15/07/2026	Barclays	(7.964)	(0,01)
USD	280.113	KRW	434.998.628	15/07/2026	Barclays	(459)	-
ZAR	30.435.753	USD	1.863.989	15/07/2026	HSBC	(9.957)	(0,01)
Total des pertes non réalisées sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(4.051.832)**	**(3,13)**
Perte nette non réalisée sur contrats de change à terme de gré à gré - Passifs						**(2.091.030)**	**(1,62)**

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
CAC 40 10 Euro Index, 17/07/2026	5	EUR	477.650	798	-
DAX Index, 18/09/2026	1	EUR	714.766	8.447	0,01
Euro-Bobl, 08/09/2026	(32)	EUR	(4.207.399)	3.887	-
Euro-Bund, 08/09/2026	(5)	EUR	(725.776)	5.162	-
Euro-Schatz, 08/09/2026	(209)	EUR	(25.235.552)	1.038	-
EURO STOXX 50 Index, 18/09/2026	10	EUR	722.329	8.546	0,01
FTSE 100 Index, 18/09/2026	16	GBP	2.235.301	7.508	0,01
FTSE/MIB Index, 18/09/2026	5	EUR	1.476.650	13.247	0,01
Hang Seng China Enterprises Index, 30/07/2026	(27)	HKD	(1.296.806)	7.919	0,01
Hang Seng Index, 30/07/2026	(7)	HKD	(1.019.695)	5.356	-
IBEX 35 Index, 17/07/2026	8	EUR	1.766.544	3.838	-
Japan 10 Year Bond, 14/09/2026	(8)	JPY	(6.290.215)	13.292	0,01
MSCI Emerging Markets Index, 18/09/2026	15	USD	1.309.763	10.612	0,01
OMXS30 Index, 17/07/2026	20	SEK	661.323	8.951	0,01
Russell 2000 Emini Index, 18/09/2026	(20)	USD	(3.029.451)	1.149	-
S&P 500 Emini Index, 18/09/2026	5	USD	1.881.656	6.594	-
S&P Midcap 400 Emini Index, 18/09/2026	2	USD	773.250	2.370	-
S&P/TSX 60 Index, 17/09/2026	9	CAD	2.602.784	3.986	-
TOPIX Index, 10/09/2026	3	JPY	739.015	4.788	-
US 2 Year Note, 30/09/2026	(100)	USD	(20.616.797)	8.223	0,01
US 5 Year Note, 30/09/2026	(63)	USD	(6.748.629)	7.753	0,01
US 10 Year Note, 21/09/2026	(53)	USD	(5.831.242)	8.725	0,01
Total des gains non réalisés sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**142.189**	**0,11**

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats financiers à terme réglementés (« futures »)

Description des titres	Nombre de contrats	Devise	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Canada 10 Year Bond, 18/09/2026	186	CAD	15.830.497	(6.984)	(0,01)
Euro-Buxl, 08/09/2026	10	EUR	1.269.745	(68)	-
Long Gilt, 28/09/2026	28	GBP	3.306.264	(12.016)	(0,01)
MSCI EAFE Index, 18/09/2026	4	USD	626.820	(80)	-
MSCI Singapore Index, 30/07/2026	46	SGD	1.699.645	(2.131)	-
NASDAQ 100 Emini Index, 18/09/2026	2	USD	1.214.615	(1.425)	-
SPI 200 Index, 17/09/2026	2	AUD	302.443	(4.480)	-
Total des pertes non réalisées sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**(27.184)**	**(0,02)**
Gain net non réalisé sur contrats financiers à terme réglementés (« futures »)				**115.005**	**0,09**

Contrats de swap sur taux d'intérêt

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
3.000.000	AUD	Citigroup	Paiement taux fixe 4,752% Réception taux variable BBR 6 month	12/01/2036	2.425	-
1.000.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 4,379%	22/06/2036	8.685	0,01
7.000.000	CAD	Citigroup	Paiement taux variable REPO_CORRA 1 day Réception taux fixe 3,184%	23/06/2036	27.846	0,02
22.000.000	SEK	Citigroup	Paiement taux variable STIBOR 3 month Réception taux fixe 2,943%	13/01/2036	62.403	0,05
120.000.000	SEK	Citigroup	Paiement taux variable STIBOR 3 month Réception taux fixe 2,823%	24/06/2036	90.507	0,07
14.000.000	CAD	Citigroup	Paiement taux variable REPO_CORRA 1 day Réception taux fixe 3,191%	20/03/2036	94.996	0,07
10.000.000	CAD	Citigroup	Paiement taux variable REPO_CORRA 1 day Réception taux fixe 3,479%	19/05/2036	228.281	0,18
9.000.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 4,645%	19/05/2036	345.614	0,27
32.000.000	NZD	Citigroup	Paiement taux variable BBR 3 month Réception taux fixe 4,325%	19/03/2036	661.840	0,51
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Actifs					**1.522.597**	**1,18**
12.000.000	AUD	Citigroup	Paiement taux fixe 5,156% Réception taux variable BBR 6 month	19/05/2036	(223.680)	(0,17)
5.000.000	EUR	Citigroup	Paiement taux fixe 3,183% Réception taux variable EURIBOR 6 month	20/05/2036	(136.541)	(0,11)
12.000.000	CHF	Citigroup	Paiement taux fixe 0,57% Réception taux variable SARON 1 day	23/03/2036	(113.448)	(0,09)
7.000.000	USD	Citigroup	Paiement taux fixe 4,079% Réception taux variable SOFR 1 day	24/06/2036	(71.248)	(0,06)
21.000.000	AUD	Citigroup	Paiement taux fixe 4,877% Réception taux variable BBR 6 month	23/06/2036	(62.425)	(0,05)
4.000.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 4,135%	04/02/2036	(51.503)	(0,04)
7.000.000	EUR	Citigroup	Paiement taux fixe 2,784% Réception taux variable EURIBOR 6 month	21/11/2035	(38.197)	(0,03)
1.000.000	GBP	Citigroup	Paiement taux variable SONIA 1 day Réception taux fixe 3,941%	12/01/2036	(33.153)	(0,03)
33.000.000	DKK	Citigroup	Paiement taux fixe 3,168% Réception taux variable CIBOR 6 month	24/06/2036	(30.986)	(0,02)
2.000.000	EUR	Citigroup	Paiement taux fixe 2,969% Réception taux variable EURIBOR 6 month	23/03/2036	(16.692)	(0,01)
4.000.000	EUR	Citigroup	Paiement taux fixe 2,88% Réception taux variable EURIBOR 6 month	06/02/2036	(4.893)	-
Total des contrats de swap sur taux d'intérêt à la juste valeur - Passifs					**(782.766)**	**(0,61)**
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur taux d'intérêt - Actifs					**739.831**	**0,57**

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de swap sur indice total de matières premières

Valeur nominale	Devise	Contrepartie	Description des titres	Date d'échéance	Valeur de marché USD	% de l'Actif net
20.201.153	USD	Goldman Sachs	Réception un spread de 0,00% par rapport à la valeur théorique Paiement USSPGSEWP.CI	17/09/2026	701.521	0,54
Valeur de marché totale des contrats de swaps sur indice de matières premières - Actifs					**701.521**	**0,54**
19.539.313	USD	Goldman Sachs	Réception CIND_ABGS1163 Paiement un spread de 0,00% par rapport à la valeur théorique	30/07/2026	(667.429)	(0,52)
20.175.937	USD	Goldman Sachs	Réception USSPGSRWSP.CI Paiement un spread de 0,00% par rapport à la valeur théorique	17/09/2026	(692.006)	(0,53)
Valeur de marché totale des contrats de swaps sur indice de matières premières - Passifs					**(1.359.435)**	**(1,05)**
Valeur de marché nette des contrats de swaps sur indice de matières premières - Passifs					**(657.914)**	**(0,51)**

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

État du portefeuille-titres (suite)

Au 30 juin 2026

Contrats de swap sur rendement total

Description	Devise	Date d'échéance	Contrepartie	Exposition globale USD	Gain/(perte)-non réalisé(e) USD	% de l'Actif net
Percevoir AUD-1M-BBSW-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 4 Titres	AUD	20/12/2027	UBS	(187.238)	7.753	0,01
Percevoir BBSW -+0,10% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 7 Titres	AUD	02/11/2026	Barclays	(1.553.861)	96.148	0,07
Percevoir CAD-1D-CORRA +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 20 Titres	CAD	20/12/2027	UBS	(3.882.391)	75.819	0,06
Percevoir SARON -+0,15% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 2 Titres	CHF	17/05/2027	Barclays	(275.829)	7.869	0,01
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 6 Titres Paiement SARON +0,12%	CHF	17/05/2027	Barclays	1.389.414	58.532	0,04
Percevoir 1D ESTER -+0,30% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 16 Titres	EUR	15/07/2026	Bank of America	(1.594.576)	16.450	0,01
Percevoir EUR-1D-ESTR-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 23 Titres	EUR	21/03/2031	UBS	(2.404.492)	37.290	0,03
Percevoir EIBOR -+0,15% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 40 Titres	EUR	17/05/2027	Barclays	(3.678.039)	143.666	0,11
Percevoir JPTONAT -+0,15% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 12 Titres	JPY	02/11/2026	Barclays	(1.555.825)	246	-
Percevoir 1D USONBFR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 10 Titres	USD	15/07/2026	Bank of America	(649.756)	53.011	0,04
Percevoir USD-1D-ON-OBFR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 33 Titres	USD	20/12/2027	UBS	(3.554.681)	227.516	0,18
Total des gains non réalisés sur contrat de swap sur rendement total					**724.300**	**0,56**
Percevoir 1D SARON -+0,15% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres	CHF	15/07/2026	Bank of America	(438.554)	(32.642)	(0,02)
Percevoir CHF-1D-SARON-REUTR 46741 Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 7 Titres	CHF	20/12/2027	UBS	(1.238.989)	(33.149)	(0,03)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 28 Titres Paiement 1D ESTER +0,15%	EUR	15/07/2026	Bank of America	2.708.328	(6.657)	-
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 33 Titres Paiement EIBOR +0,12%	EUR	17/05/2027	Barclays	6.064.544	(76.764)	(0,06)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 17 Titres Paiement SONIA +0,14%	GBP	17/05/2027	Barclays	2.246.513	(35.826)	(0,03)
Percevoir SONIA -+0,15% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 3 Titres	GBP	17/05/2027	Barclays	(205.040)	(1.402)	-
Percevoir GBP-1D-SONIA-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 12 Titres	GBP	20/12/2027	UBS	(2.988.918)	(33.077)	(0,03)
Percevoir 1D TONAR -+0,10% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 17 Titres	JPY	15/07/2026	Bank of America	(2.033.489)	(87.128)	(0,07)
Percevoir JPY-1D-TONAR-REUTR +0,00% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 52 Titres	JPY	20/12/2027	UBS	(10.408.825)	(81.493)	(0,06)
Rendement perçu par le panier d'actions sous-jacent à 1 Titre Paiement USONBFR +0,40%	USD	01/02/2027	Barclays	115.968	(5.403)	-
Percevoir USONBFR -+0,07% Rendement payé par le panier d'actions sous-jacent à 176 Titres	USD	21/04/2027	Barclays	(33.402.583)	(693.286)	(0,54)
Total des pertes non réalisées sur contrats de swap sur rendement total					**(1.086.827)**	**(0,84)**
Perte nette non réalisée sur contrats de swap de rendement total					**(362.527)**	**(0,28)**

Répartition géographique basée sur l'exposition économique du portefeuille de swaps	Exposition globale USD	% de l'exposition globale du panier
Australie	(1.741.099)	3,03
Autriche	54.252	(0,09)
Belgique	(206.230)	0,36
Bermudes	(480.426)	0,84
Canada	(4.922.011)	8,56
Iles Caïmans	(810.415)	1,41
Finlande	292.248	(0,51)
France	1.559.252	(2,71)
Allemagne	(2.366.764)	4,11
Irlande	(205.971)	0,36
Italie	439.207	(0,76)
Japon	(13.998.138)	24,32
Jersey	(473.673)	0,82
Pays-Bas	1.458.741	(2,54)
Portugal	(80.263)	0,14
Singapour	(89.534)	0,16
Espagne	(111.793)	0,19
Suisse	(470.297)	0,82
Royaume-Uni	(1.071.229)	1,86
Etats-Unis d'Amérique	(34.304.176)	59,63
	(57.528.319)	**100,00**

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

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - America Equity Fund								
JPM America Equity A (acc) - AUD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-juil-13
JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged)	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,80%	1,80%	04-nov-13
JPM America Equity A (acc) - EUR	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,69%	1,72%	1,80%	07-mai-13
JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,71%	1,80%	15-mars-07
JPM America Equity A (acc) - HKD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,77%	1,80%	06-fév-13
JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged)	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,73%	1,80%	1,80%	06-sept-22
JPM America Equity A (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,79%	1,80%	1,80%	21-juin-22
JPM America Equity A (acc) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,71%	1,72%	1,80%	01-avr-05
JPM America Equity A (dist) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,80%	16-nov-88
JPM America Equity C (acc) - EUR	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,83%	0,85%	16-oct-15
JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,84%	0,85%	28-janv-08
JPM America Equity C (acc) - USD	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,83%	0,84%	0,85%	26-août-04
JPM America Equity C (dist) - GBP	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	02-fév-21
JPM America Equity C (dist) - USD	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,85%	0,85%	26-sept-12
JPM America Equity D (acc) - EUR	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,51%	2,55%	2,55%	08-mai-06
JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,48%	2,55%	15-mars-07
JPM America Equity D (acc) - USD	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,48%	2,55%	13-oct-00
JPM America Equity F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	26-mars-24
JPM America Equity I (acc) - AUD (hedged)	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	-	-	0,81%	23-sept-25
JPM America Equity I (acc) - EUR	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,79%	0,81%	17-sept-18
JPM America Equity I (acc) - EUR (hedged)^	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	-	-	0,81%	24-nov-15
JPM America Equity I (acc) - USD	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,79%	0,81%	26-oct-12
JPM America Equity I (dist) - USD	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,80%	-	0,81%	14-janv-14
JPM America Equity I2 (acc UK RFS) - USD	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	-	-	0,67%	12-janv-26
JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	0,64%	0,64%	0,64%	0,64%	0,67%	0,71%	0,67%	18-déc-17
JPM America Equity I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,65%	0,70%	0,67%	18-déc-17
JPM America Equity I2 (dist) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,64%	0,69%	0,67%	18-déc-17
JPM America Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	24-nov-04
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund								
JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	04-sept-09
JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	10-août-10
JPM ASEAN Equity A (acc) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,79%	1,80%	04-sept-09
JPM ASEAN Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-oct-18
JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	23-fév-11
JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	29-sept-15
JPM ASEAN Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	29-janv-10
JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-déc-11
JPM ASEAN Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	14-déc-18
JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	19-déc-22
JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-nov-09
JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-janv-12
JPM ASEAN Equity D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-nov-09
JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	09-oct-13
JPM ASEAN Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	18-mai-11
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	25-janv-19
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	18-déc-17
JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD*	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	13-avr-18
JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	02-juil-12
JPM ASEAN Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	19-nov-10
JPM ASEAN Equity X (dist) - USD	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,15%	-	0,15%	05-juin-14

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

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund								
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-déc-20
JPM Asia Growth A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	10-déc-20
JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	21-mai-21
JPM Asia Growth A (acc) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,78%	1,80%	09-nov-05
JPM Asia Growth A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-oct-07
JPM Asia Growth C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-avr-18
JPM Asia Growth C (acc) - SGD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	16-oct-24
JPM Asia Growth C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-sept-13
JPM Asia Growth C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-sept-13
JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	19-déc-22
JPM Asia Growth D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-avr-18
JPM Asia Growth D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-sept-13
JPM Asia Growth I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	10-août-20
JPM Asia Growth I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	03-oct-13
JPM Asia Growth I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	08-juin-18
JPM Asia Growth X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-janv-08
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund								
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,78%	1,77%	1,80%	09-sept-09
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-déc-14
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-sept-13
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-sept-09
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-sept-13
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,77%	1,77%	1,80%	07-avr-11
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	19-avr-11
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-sept-13
JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-sept-13
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-sept-13
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-sept-13
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	09-janv-17
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	14-avr-15
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	24-mai-19
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	11-mai-21
JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	02-déc-10
JPMorgan Funds - China Fund								
JPM China A (acc) - EUR	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,77%	1,76%	1,80%	27-sept-21
JPM China A (acc) - RMB	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-fév-21
JPM China A (acc) - SGD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,79%	1,80%	14-déc-09
JPM China A (acc) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,71%	1,80%	31-mars-05
JPM China A (dist) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	20-sept-10
JPM China A (dist) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,74%	1,72%	1,80%	04-juil-94
JPM China C (acc) - RMB	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	16-fév-21
JPM China C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,95%	01-fév-05
JPM China C (dist) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	30-nov-21
JPM China C (dist) - HKD^	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	0,95%	29-sept-15
JPM China C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-sept-12
JPM China CPF (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	19-déc-22
JPM China D (acc) - EUR	2,72%	2,72%	2,72%	2,72%	2,73%	2,72%	2,80%	13-juil-10
JPM China D (acc) - USD	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,73%	2,80%	13-oct-00
JPM China F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-nov-18
JPM China I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-juil-21
JPM China I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-fév-07
JPM China T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,79%	2,71%	2,80%	21-fév-11
JPM China X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-mai-07

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund								
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%	1,70%	1,80%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,73%	1,80%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-nov-22
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,80%	18-août-17
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%	1,80%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-mars-21
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,95%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-déc-19
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,95%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	10-oct-19
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-sept-15
JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,46%	2,45%	2,55%	31-oct-17
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-janv-21
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	30-juil-21
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	10-oct-19
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	27-nov-20
JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-sept-18
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	10-oct-19
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	12-déc-19
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	10-oct-19
JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	21-sept-20
JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-juin-20
JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-déc-20
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund								
JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,71%	0,75%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions C (acc UK RFS) - GBP	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	-	-	0,75%	12-janv-26
JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,71%	0,75%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	24-fév-22
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	22-avr-22
JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	30-août-22
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,25%	2,28%	2,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	14-déc-21
JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-déc-21

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)								
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	2,64%	2,64%	-	-	1,80%	24-sept-25
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR	1,80%	1,80%	2,77%	2,77%	-	-	1,80%	24-sept-25
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	2,42%	2,42%	-	-	1,80%	24-sept-25
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	2,43%	2,43%	-	-	0,95%	24-sept-25
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	1,67%	1,67%	-	-	0,95%	24-sept-25
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	1,67%	1,67%	-	-	0,95%	24-sept-25
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	1,73%	1,73%	-	-	0,95%	24-sept-25
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - USD	0,95%	0,95%	2,35%	2,35%	-	-	0,95%	24-sept-25
JPM Consumer Long-Short I (acc) - CHF (hedged)	1,66%	1,66%	1,66%	1,66%	-	-	1,66%	24-sept-25
JPM Consumer Long-Short I (acc) - USD	1,66%	1,66%	1,66%	1,66%	-	-	1,66%	24-sept-25
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,91%	0,91%	1,61%	1,61%	-	-	0,91%	24-sept-25
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP	0,91%	0,91%	1,63%	1,63%	-	-	0,91%	24-sept-25
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP (hedged)	0,91%	0,91%	1,63%	1,63%	-	-	0,91%	24-sept-25
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - USD	0,91%	0,91%	1,62%	1,62%	-	-	0,91%	01-oct-25
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - EUR (hedged) (2)	0,61%	0,61%	1,38%	1,38%	-	-	0,72%	08-oct-25
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged) (3)	0,72%	0,72%	1,54%	1,54%	-	-	0,72%	24-sept-25
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - USD (4)	0,72%	0,72%	1,61%	1,61%	-	-	0,72%	08-oct-25
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,72%	0,72%	1,60%	1,60%	-	-	0,72%	08-oct-25
JPM Consumer Long-Short X2 (perf) (acc) - GBP (hedged)	0,12%	0,12%	0,93%	0,93%	-	-	0,12%	24-sept-25
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (5)								
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR	1,80%	0,00%	1,80%	0,00%	1,80%	1,80%	1,80%	31-mars-05
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	1,80%	0,00%	1,80%	0,00%	1,80%	1,80%	1,80%	10-juin-11
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR	1,80%	0,00%	1,80%	0,00%	1,80%	1,80%	1,80%	04-juil-94
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	1,80%	0,00%	1,80%	0,00%	1,80%	1,80%	1,80%	12-oct-18
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,00%	0,95%	0,00%	0,95%	1,05%	0,95%	25-fév-05
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	0,95%	0,00%	0,95%	0,00%	0,95%	1,05%	0,95%	18-sept-15
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR	0,95%	0,00%	0,95%	0,00%	0,95%	1,05%	0,95%	16-mars-15
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD	0,83%	0,00%	0,83%	0,00%	0,95%	1,04%	0,95%	14-déc-18
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR	2,80%	0,00%	2,80%	0,00%	2,80%	2,80%	2,80%	13-oct-00
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	2,80%	0,00%	2,80%	0,00%	2,80%	2,80%	2,80%	07-déc-18
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,00%	0,91%	0,00%	0,91%	1,01%	0,91%	26-juin-06
JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,62%	11-oct-21
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,00%	0,15%	0,00%	0,15%	0,15%	0,15%	09-nov-04

(1) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.

(2) La Classe d'actions JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) a été renommée le 8 décembre 2025.

(3) La Classe d'actions JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - GBP (hedged) a été renommée le 8 décembre 2025.

(4) La Classe d'actions JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - USD a été renommée le 8 décembre 2025.

(5) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2026.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund								
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-août-14
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,80%	1,80%	11-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	26-juin-14
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-juin-13
JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,80%	11-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-avr-13
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-déc-14
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-janv-14
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-mars-13
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-mars-13
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-fév-13
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-mars-13
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	28-janv-13
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	02-oct-13
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	15-oct-21
JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-sept-14
JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	24-fév-17
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	21-mars-16
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	11-fév-22
JPM Emerging Markets Dividend I2 (acc) - EUR^	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	-	-	0,62%	29-janv-20
JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	11-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mars-13
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-déc-12
JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-janv-14
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund								
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,71%	1,80%	20-sept-05
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	10-août-11
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-déc-09
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,71%	1,71%	1,80%	31-mars-05
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,71%	1,80%	13-avr-94
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-janv-13
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	14-juin-13
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-fév-05
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-sept-12
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-fév-11
JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,80%	0,76%	22-oct-20
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,50%	2,50%	2,55%	08-mai-06
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	15-avr-13
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	2,54%	2,54%	2,54%	2,54%	2,53%	2,51%	2,55%	13-oct-00
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-avr-09
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	02-juil-12
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	16-oct-13
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	27-juin-06
JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	30-mai-06
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	08-juin-18
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc UK RFS) - GBP	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	-	-	0,72%	12-janv-26
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	17-mai-18
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	03-fév-20
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	08-juin-18
JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	22-oct-13
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-fév-11
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-nov-04
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	19-déc-05

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

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (6)								
JPM Emerging Markets Equity Plus A (acc) - EUR	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	15-déc-20
JPM Emerging Markets Equity Plus A (acc) - USD	1,57%	1,57%	1,57%	1,57%	-	-	1,60%	25-mars-26
JPM Emerging Markets Equity Plus A (dist) - USD	1,57%	1,57%	1,57%	1,57%	-	-	1,60%	25-mars-26
JPM Emerging Markets Equity Plus C (acc) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	15-déc-20
JPM Emerging Markets Equity Plus C (acc) - USD	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	-	-	0,85%	25-mars-26
JPM Emerging Markets Equity Plus C (dist) - USD	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	-	-	0,85%	25-mars-26
JPM Emerging Markets Equity Plus D (acc) - EUR	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	15-déc-20
JPM Emerging Markets Equity Plus I (acc) - EUR	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	15-déc-20
JPM Emerging Markets Equity Plus I (acc) - USD	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,79%	0,77%	0,81%	15-déc-20
JPM Emerging Markets Equity Plus S2 (acc) - EUR	0,49%	0,49%	0,49%	0,49%	-	-	0,49%	26-mai-26
JPM Emerging Markets Equity Plus S2 (acc) - USD^	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	-	-	0,49%	18-fév-21
JPM Emerging Markets Equity Plus X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	15-déc-20
JPM Emerging Markets Equity Plus X (acc) - USD^	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	0,15%	15-déc-20
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund								
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	04-janv-13
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,80%	25-avr-12
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	04-janv-13
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-janv-13
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,80%	31-juil-90
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	07-juin-12
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	05-déc-12
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	25-mars-13
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-mars-15
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-juin-14
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-janv-12
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-mars-97
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	28-août-13
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-mars-13
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	19-avr-13
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,54%	2,55%	07-juin-13
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	12-janv-12
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	09-juil-12
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	06-juil-12
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-fév-10
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	18-déc-17
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	18-déc-17
JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	19-oct-12
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mars-13
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	30-nov-12
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	06-avr-98
JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	29-juin-16
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund								
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,80%	15-nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,78%	1,80%	15-nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-fév-17
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	06-juil-11
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	07-déc-07
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	09-oct-14
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	11-juin-10
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	15-nov-07
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	09-mars-11
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	16-fév-18
JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	04-juil-12
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mars-13
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-fév-20

(6) Ce Compartiment, anciennement dénommé Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund, a changé de dénomination le 6 avril 2026.

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

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund								
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,80%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-mars-21
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	20-déc-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	13-nov-19
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	12-juin-20
JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	26-juil-21
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-nov-21
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-déc-19
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund								
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,80%	1,80%	1,80%	20-sept-11
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-mai-15
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	09-déc-13
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-oct-13
JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR	2,54%	2,54%	2,54%	2,54%	2,55%	2,55%	2,55%	20-sept-11
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	08-oct-13
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	08-juin-18
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund								
JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-déc-13
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,80%	31-mars-05
JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-déc-13
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,73%	1,80%	30-nov-88
JPM Euroland Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-juin-01
JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	06-mai-15
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	09-sept-04
JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	13-août-14
JPM Euroland Equity C (dist) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	15-fév-13
JPM Euroland Equity C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	16-mars-15
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	2,48%	2,48%	2,48%	2,48%	2,49%	2,50%	2,55%	13-oct-00
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	28-juin-06
JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,52%	08-juin-18
JPM Euroland Equity T (acc) - EUR	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,55%	2,52%	2,55%	09-fév-18

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund								
JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-nov-13
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,75%	1,76%	1,80%	31-mars-05
JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-nov-13
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-août-23
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,79%	1,80%	1,80%	19-mai-14
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-oct-13
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged)	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,78%	1,79%	1,80%	22-nov-13
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,77%	1,79%	1,80%	08-déc-00
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	08-déc-00
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-août-04
JPM Europe Dynamic C (acc) - SGD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	16-oct-24
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-déc-13
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	15-avr-14
JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	16-mars-15
JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-oct-13
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,52%	2,54%	2,55%	08-déc-00
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	01-oct-04
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	14-mai-14
JPM Europe Dynamic I (acc) - AUD (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	-	0,91%	23-sept-25
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	12-juil-06
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	14-janv-14
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-nov-14
JPM Europe Dynamic I2 (acc) - EUR^	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	-	-	0,72%	18-déc-17
JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	16-fév-11
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	25-oct-04
JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	03-mars-17
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund								
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	27-janv-05
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-janv-06
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-oct-13
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	18-oct-13
JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	05-déc-05
JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	01-déc-14
JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	18-déc-17
JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,00%	0,15%	0,15%	17-janv-06
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund								
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,72%	1,72%	1,80%	31-mars-05
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,80%	03-mars-14
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,73%	1,80%	08-nov-99
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-juin-08
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	28-déc-17
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	24-juil-13
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	24-juin-15
JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR	2,75%	2,75%	2,75%	2,75%	2,74%	2,74%	2,80%	13-oct-00
JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,79%	2,80%	2,80%	07-mars-24
JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	02-janv-18
JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	25-janv-19
JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-août-07

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund								
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,79%	1,79%	2,53%	2,53%	1,80%	1,80%	1,80%	08-juil-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	1,71%	1,71%	2,42%	2,42%	1,72%	1,75%	1,80%	19-déc-13
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,80%	1,80%	2,41%	2,41%	1,80%	1,80%	1,80%	19-déc-13
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	1,80%	1,80%	2,55%	2,55%	1,80%	1,80%	1,80%	28-avr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	1,78%	1,78%	2,43%	2,43%	1,80%	1,80%	1,80%	23-sept-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	1,79%	1,79%	2,46%	2,46%	1,80%	1,80%	1,80%	28-avr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	1,80%	1,80%	2,36%	2,36%	1,80%	1,80%	1,80%	28-avr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,80%	1,80%	2,49%	2,49%	1,80%	1,80%	1,80%	28-avr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (acc) - EUR^	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	-	-	1,70%	25-nov-16
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)^	0,95%	0,95%	1,59%	1,59%	-	-	0,95%	09-janv-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	1,82%	1,82%	0,95%	0,95%	0,95%	12-août-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	1,60%	1,60%	0,95%	-	0,95%	01-avr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - EUR	0,95%	0,95%	1,35%	1,35%	-	-	0,95%	27-oct-25
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	1,71%	1,71%	0,95%	0,95%	0,95%	19-déc-13
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	2,46%	2,46%	3,07%	3,07%	2,49%	2,52%	2,55%	28-avr-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	1,78%	1,78%	0,91%	0,91%	0,91%	02-sept-14
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - JPY (hedged)	0,91%	0,91%	0,95%	0,95%	-	-	0,91%	05-mars-26
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (dist) - EUR	0,91%	0,91%	1,45%	1,45%	-	-	0,91%	30-oct-25
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	0,70%	0,70%	1,51%	1,51%	0,72%	0,76%	0,72%	08-juin-18
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	1,67%	1,67%	0,72%	-	0,72%	07-oct-24
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - USD (hedged)	0,72%	0,72%	2,04%	2,04%	0,72%	-	0,72%	16-déc-24
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	0,15%	0,15%	1,11%	1,11%	0,15%	0,15%	0,15%	12-fév-15
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)*	0,15%	0,15%	1,29%	1,29%	0,15%	0,15%	0,15%	22-août-23
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund								
JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	11-oct-17
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	1,21%	1,21%	1,21%	1,21%	1,22%	1,24%	1,30%	31-mars-05
JPM Europe Equity A (acc) - USD	1,24%	1,24%	1,24%	1,24%	1,25%	1,26%	1,30%	13-oct-00
JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	11-avr-14
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	1,21%	1,21%	1,21%	1,21%	1,21%	1,22%	1,30%	01-déc-88
JPM Europe Equity A (dist) - USD	1,29%	1,29%	1,29%	1,29%	1,30%	1,30%	1,30%	01-juin-01
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-août-04
JPM Europe Equity C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	03-déc-13
JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	11-avr-14
JPM Europe Equity C (dist) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	24-juil-13
JPM Europe Equity C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	15-mars-13
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,01%	2,01%	2,05%	13-oct-00
JPM Europe Equity D (acc) - USD	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	27-juin-06
JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged)	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	16-mai-14
JPM Europe Equity I (acc) - AUD (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	-	-	0,66%	23-sept-25
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	28-juin-06
JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,52%	27-mars-23
JPM Europe Equity I2 (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	-	0,52%	12-août-24
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-sept-04
JPM Europe Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	-	0,15%	26-fév-26

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

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund								
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	1,70%	1,70%	1,96%	1,96%	1,71%	1,70%	1,80%	25-juin-07
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	1,73%	1,73%	1,97%	1,97%	1,79%	1,80%	1,80%	20-déc-07
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	1,71%	1,71%	1,99%	1,99%	1,73%	1,74%	1,80%	09-janv-14
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	1,72%	1,72%	1,86%	1,86%	1,73%	1,74%	1,80%	20-juil-07
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	1,80%	1,80%	2,04%	2,04%	1,80%	1,80%	1,80%	20-juil-07
JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	25-nov-16
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	0,98%	0,98%	1,36%	1,36%	1,00%	0,99%	1,00%	08-juin-11
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc UK RFS) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	-	1,00%	16-mars-26
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,39%	1,39%	1,00%	1,00%	1,00%	15-nov-13
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	1,00%	1,00%	1,31%	1,31%	1,00%	1,00%	1,00%	26-mars-14
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,25%	1,25%	1,00%	1,00%	1,00%	03-oct-14
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,31%	1,31%	1,00%	1,00%	1,00%	06-fév-15
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	2,70%	2,70%	2,85%	2,85%	2,71%	2,72%	2,80%	25-juin-07
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,96%	2,96%	2,80%	2,80%	2,80%	20-déc-07
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	14-mai-14
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	0,94%	0,94%	1,28%	1,28%	0,96%	0,96%	0,96%	08-oct-13
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	0,73%	0,73%	1,07%	1,07%	0,77%	0,81%	0,77%	26-août-19
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	0,77%	0,77%	1,16%	1,16%	0,77%	0,68%	0,77%	06-fév-24
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,48%	0,48%	0,15%	0,15%	0,15%	09-août-07
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund								
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,80%	31-mars-05
JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	22-déc-17
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-oct-13
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-oct-15
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,75%	1,75%	1,80%	18-avr-94
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	26-août-04
JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	24-juil-13
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	13-oct-00
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	27-juin-06
JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	08-juin-18
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	24-nov-04
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund								
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,75%	1,80%	31-mars-05
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,73%	1,73%	1,80%	14-fév-00
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-mars-05
JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	20-août-13
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,55%	13-oct-00
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-juin-06
JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	29-mai-18
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund								
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,72%	1,71%	1,80%	31-mars-05
JPM Europe Strategic Value A (acc) - SGD (hedged)	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	-	-	1,80%	31-mars-26
JPM Europe Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,75%	-	1,80%	26-mai-25
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,80%	14-fév-00
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-sept-04
JPM Europe Strategic Value C (acc) - SGD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	0,95%	31-mars-26
JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	18-mai-17
JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	08-août-13
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,51%	2,51%	2,55%	13-oct-00
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	27-juin-06
JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	13-juin-06
JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,72%	0,76%	0,72%	08-juin-18
JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	03-fév-22
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-nov-04

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund								
JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,73%	1,73%	1,80%	15-déc-16
JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	15-déc-16
JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	28-avr-21
JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR	2,49%	2,49%	2,49%	2,49%	2,51%	2,52%	2,55%	12-juil-17
JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	15-déc-16
JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,57%	0,61%	0,57%	02-janv-20
JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,54%	2,55%	26-juil-21
JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-oct-17
JPM Europe Sustainable Equity X2 (acc) - EUR	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	-	0,12%	06-mai-25
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund								
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,74%	1,75%	1,80%	06-déc-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-janv-20
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	06-déc-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	06-juil-21
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	20-déc-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	06-déc-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	06-déc-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	06-déc-19
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	06-janv-20
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	26-juil-21
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (7)								
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	2,58%	2,58%	-	-	1,80%	24-sept-25
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	1,80%	1,80%	2,87%	2,87%	-	-	1,80%	24-sept-25
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	2,40%	2,40%	-	-	1,80%	24-sept-25
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,80%	1,80%	2,15%	2,15%	-	-	1,80%	07-nov-25
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	1,83%	1,83%	-	-	0,95%	24-sept-25
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	0,95%	0,95%	1,76%	1,76%	-	-	0,95%	08-oct-25
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	2,11%	2,11%	-	-	0,95%	24-sept-25
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	2,15%	2,15%	-	-	0,95%	20-nov-25
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD	0,95%	0,95%	1,86%	1,86%	-	-	0,95%	24-sept-25
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	1,49%	1,49%	-	-	0,95%	20-nov-25
JPM Global Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,80%	2,80%	3,25%	3,25%	-	-	2,80%	16-mars-26
JPM Global Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - USD	0,91%	0,91%	1,83%	1,83%	-	-	0,91%	24-sept-25
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (acc) - NOK (hedged)	1,47%	1,47%	1,47%	1,47%	-	-	1,47%	20-nov-25
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (acc) - SEK (hedged)	1,47%	1,47%	1,47%	1,47%	-	-	1,47%	24-sept-25
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,72%	0,72%	1,00%	1,00%	-	-	0,72%	05-mai-26
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - USD	0,72%	0,72%	1,57%	1,57%	-	-	0,72%	24-sept-25
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc) - EUR	0,54%	0,54%	0,74%	0,74%	-	-	0,54%	11-mai-26
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	0,54%	0,54%	0,78%	0,78%	-	-	0,54%	19-déc-25
JPM Global Equity Absolute Alpha S2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	0,27%	0,27%	0,54%	0,54%	-	-	0,31%	31-mars-26
JPM Global Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,32%	0,32%	-	-	0,15%	02-juin-26
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (8)								
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	1,80%	1,80%	2,01%	2,01%	-	-	1,80%	06-mai-26
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	2,02%	2,02%	-	-	1,80%	06-mai-26
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - USD	1,79%	1,79%	1,97%	1,97%	-	-	1,80%	06-mai-26
JPM Global Equity Plus C (acc) - EUR	1,15%	1,15%	1,15%	1,15%	-	-	1,15%	06-mai-26
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	1,11%	1,11%	-	-	0,95%	06-mai-26
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	1,14%	1,14%	-	-	0,95%	06-mai-26
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	1,14%	1,14%	-	-	0,95%	06-mai-26
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - USD	0,95%	0,95%	1,15%	1,15%	-	-	0,95%	06-mai-26
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	0,91%	0,91%	1,11%	1,11%	-	-	0,91%	06-mai-26
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - USD	0,91%	0,91%	1,22%	1,22%	-	-	0,91%	06-mai-26
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	0,61%	0,61%	0,81%	0,81%	-	-	0,72%	06-mai-26
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,92%	0,92%	-	-	0,72%	06-mai-26
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - EUR	0,54%	0,54%	0,81%	0,81%	-	-	0,54%	06-mai-26
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - USD	0,54%	0,54%	0,78%	0,78%	-	-	0,54%	06-mai-26

(7) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.

(8) Ce Compartiment a été lancé le 6 mai 2026

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Focus Fund								
JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged)	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,76%	1,80%	1,80%	31-août-10
JPM Global Focus A (acc) - EUR	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,68%	1,70%	1,80%	31-mars-05
JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged)	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,72%	1,73%	1,80%	11-juil-07
JPM Global Focus A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	-	1,80%	14-août-24
JPM Global Focus A (dist) - EUR	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,69%	1,71%	1,80%	23-mai-03
JPM Global Focus A (dist) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,78%	1,78%	1,80%	04-déc-06
JPM Global Focus C (acc) - EUR	0,92%	0,92%	0,92%	0,92%	0,92%	0,95%	0,95%	20-janv-06
JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged)	0,92%	0,92%	0,92%	0,92%	0,94%	0,95%	0,95%	17-mars-09
JPM Global Focus C (acc) - USD	0,93%	0,93%	0,93%	0,93%	0,93%	0,95%	0,95%	20-avr-10
JPM Global Focus C (dist) - EUR	0,92%	0,92%	0,92%	0,92%	0,93%	0,95%	0,95%	13-août-13
JPM Global Focus C (dist) - USD	0,93%	0,93%	0,93%	0,93%	0,94%	0,95%	0,95%	06-août-13
JPM Global Focus D (acc) - EUR	2,67%	2,67%	2,67%	2,67%	2,69%	2,72%	2,80%	23-mai-03
JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged)	2,70%	2,70%	2,70%	2,70%	2,70%	2,74%	2,80%	11-juil-07
JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged)	0,89%	0,89%	0,89%	0,89%	0,90%	0,91%	0,91%	05-oct-22
JPM Global Focus I (acc) - EUR	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,91%	0,91%	07-sept-10
JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged)	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,89%	0,91%	0,91%	28-juil-10
JPM Global Focus I (acc) - USD	0,88%	0,88%	0,88%	0,88%	0,89%	0,91%	0,91%	27-juin-11
JPM Global Focus I (dist) - USD*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,90%	-	0,91%	17-janv-25
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,70%	0,75%	0,72%	08-juin-18
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged)	0,68%	0,68%	0,68%	0,68%	0,71%	0,76%	0,72%	05-mars-19
JPM Global Focus I2 (acc) - USD	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,70%	0,74%	0,72%	05-mars-19
JPM Global Focus I2 (dist) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	22-janv-24
JPM Global Focus T (acc) - EUR	2,67%	2,67%	2,67%	2,67%	2,68%	2,71%	2,80%	16-fév-11
JPM Global Focus X (acc) - EUR	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,14%	0,15%	24-nov-04
JPM Global Focus X (acc) - USD*	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,14%	0,15%	0,15%	30-Sep-14
JPM Global Focus X2 (acc) - USD	0,08%	0,08%	0,08%	0,08%	-	-	0,12%	02-juil-25
JPMorgan Funds - Global Growth Fund								
JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-mars-15
JPM Global Growth A (acc) - EUR	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,80%	1,80%	14-juin-11
JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	17-juil-08
JPM Global Growth A (acc) - USD	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,79%	1,80%	31-mars-05
JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,78%	1,80%	17-juil-08
JPM Global Growth A (dist) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,78%	1,79%	1,80%	16-nov-88
JPM Global Growth C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	27-mars-15
JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	17-juil-08
JPM Global Growth C (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	13-sept-04
JPM Global Growth D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	27-mars-15
JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	17-juil-08
JPM Global Growth D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	13-oct-00
JPM Global Growth F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	23-déc-21
JPM Global Growth I (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	29-juin-23
JPM Global Growth I (acc) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	11-juin-15
JPM Global Growth T (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	27-mars-15
JPM Global Growth X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	25-juin-09
JPM Global Growth X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-mars-06

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund								
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,69%	1,80%	01-fév-13
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,78%	1,80%	09-oct-18
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,77%	-	1,80%	07-fév-25
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,80%	02-oct-09
JPM Global Healthcare A (dist) - EUR	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,70%	1,80%	26-juin-15
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-oct-09
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,68%	1,69%	1,80%	02-oct-09
JPM Global Healthcare C (acc) - EUR	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	1,00%	26-mars-14
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	1,00%	02-oct-09
JPM Global Healthcare C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	22-déc-17
JPM Global Healthcare C (dist) - GBP	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	16-mars-15
JPM Global Healthcare C (dist) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	08-juil-13
JPM Global Healthcare D (acc) - EUR	2,70%	2,70%	2,70%	2,70%	2,69%	2,71%	2,80%	06-fév-14
JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	06-oct-14
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	2,71%	2,71%	2,71%	2,71%	2,69%	2,70%	2,80%	02-oct-09
JPM Global Healthcare F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	23-déc-21
JPM Global Healthcare I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	09-oct-19
JPM Global Healthcare I (acc) - USD	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	18-oct-13
JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	20-avr-23
JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,72%	0,75%	0,72%	08-juin-18
JPM Global Healthcare T (acc) - EUR	2,72%	2,72%	2,72%	2,72%	2,70%	2,69%	2,80%	19-oct-12
JPM Global Healthcare X (acc) - JPY	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	26-juil-13
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund								
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,73%	1,80%	21-déc-04
JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,74%	1,80%	18-juin-13
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-déc-09
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,74%	1,74%	1,80%	12-sept-06
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,80%	14-mars-05
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	14-mars-05
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	05-avr-07
JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	13-août-13
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	2,76%	2,76%	2,76%	2,76%	2,74%	2,74%	2,80%	05-déc-05
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	08-juin-07
JPM Global Natural Resources F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-nov-18
JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	0,96%	29-fév-12
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,76%	0,72%	08-juin-18
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	19-avr-05

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund								
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged)	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-juil-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-juil-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged)	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-juil-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-juil-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-juil-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	17-juin-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	22-juil-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	21-juin-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	21-juin-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,34%	0,34%	02-fév-12
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	15-avr-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	15-avr-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	22-juil-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	14-juin-22
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	16-oct-15
JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,39%	0,53%	10-avr-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,29%	0,30%	0,30%	27-juin-12
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	17-oct-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - SGD (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	-	0,30%	01-juil-24
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	04-oct-13
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	19-avr-17
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	08-janv-15
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	15-juin-10
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	23-sept-19
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - USD^	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	0,10%	14-nov-16
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-avr-15
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund								
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,80%	1,80%	25-fév-22
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,73%	1,76%	1,80%	31-mars-05
JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	02-juin-00
JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	29-sept-15
JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	01-juin-16
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR	2,79%	2,79%	2,79%	2,79%	2,78%	2,80%	2,80%	25-fév-22
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD	2,74%	2,74%	2,74%	2,74%	2,73%	2,75%	2,80%	13-oct-00
JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	25-août-21
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	0,61%	0,57%	25-fév-22
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - USD^	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	-	-	0,57%	18-déc-17
JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	25-fév-22
JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	11-juil-12

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Value Fund								
JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-sept-21
JPM Global Value A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-juin-21
JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	25-juin-21
JPM Global Value A (acc) - HUF	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	-	1,80%	11-nov-24
JPM Global Value A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-juin-21
JPM Global Value A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-juil-21
JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-sept-21
JPM Global Value C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-juin-21
JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-juin-21
JPM Global Value C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-juin-21
JPM Global Value C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-juin-21
JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	25-juin-21
JPM Global Value D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	03-juin-21
JPM Global Value I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,90%	0,91%	03-juin-21
JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged)*	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,91%	0,88%	0,91%	25-juin-21
JPM Global Value I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,85%	0,91%	0,91%	03-juin-21
JPM Global Value I2 (acc) - EUR*	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,70%	0,76%	0,72%	03-juin-21
JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged)*	0,71%	0,71%	0,71%	0,71%	0,72%	0,76%	0,72%	25-juin-21
JPM Global Value I2 (acc) - USD*	0,69%	0,69%	0,69%	0,69%	0,72%	0,73%	0,72%	03-juin-21
JPM Global Value S1 (acc) - EUR*	0,53%	0,35%	0,53%	0,35%	0,53%	-	0,53%	01-août-24
JPM Global Value S2 (acc) - EUR*	0,53%	0,35%	0,53%	0,35%	0,53%	-	0,53%	01-août-24
JPM Global Value X (acc) - EUR*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	03-juin-21
JPM Global Value X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	03-juin-21
JPMorgan Funds - Greater China Fund								
JPM Greater China A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-déc-09
JPM Greater China A (acc) - USD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,76%	1,75%	1,80%	31-mars-05
JPM Greater China A (dist) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-sept-10
JPM Greater China A (dist) - USD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,80%	18-mai-01
JPM Greater China C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	08-sept-14
JPM Greater China C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-fév-05
JPM Greater China C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	09-juil-19
JPM Greater China C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-janv-14
JPM Greater China D (acc) - EUR	2,76%	2,76%	2,76%	2,76%	2,76%	2,76%	2,80%	13-juil-10
JPM Greater China D (acc) - USD	2,78%	2,78%	2,78%	2,78%	2,79%	2,78%	2,80%	25-mai-01
JPM Greater China I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-juin-06
JPM Greater China I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	08-juin-18
JPM Greater China I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	18-déc-17
JPM Greater China T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	21-fév-11
JPM Greater China X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-déc-04
JPMorgan Funds - India Fund								
JPM India A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-déc-09
JPM India A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-mars-05
JPM India A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-juil-12
JPM India A (dist) - USD	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,78%	1,78%	1,80%	31-août-95
JPM India C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	06-août-13
JPM India C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-janv-05
JPM India C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-mars-13
JPM India D (acc) - EUR	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	13-juil-10
JPM India D (acc) - USD	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,59%	2,59%	2,60%	13-oct-00
JPM India I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	03-oct-13
JPM India T (acc) - EUR	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	2,60%	21-fév-11
JPM India X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-déc-04

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund								
JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-juil-17
JPM Japan Equity A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,75%	1,76%	1,80%	12-juin-06
JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-déc-13
JPM Japan Equity A (acc) - JPY	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,76%	1,80%	11-janv-06
JPM Japan Equity A (acc) - SGD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,80%	1,80%	14-août-23
JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-fév-16
JPM Japan Equity A (acc) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,73%	1,80%	31-mars-05
JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged)	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,77%	1,80%	06-déc-13
JPM Japan Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged)	1,79%	1,79%	1,79%	1,79%	1,80%	1,80%	1,80%	06-déc-13
JPM Japan Equity A (dist) - JPY	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-sept-16
JPM Japan Equity A (dist) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	12-mars-14
JPM Japan Equity A (dist) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,73%	1,80%	16-nov-88
JPM Japan Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	08-août-13
JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	02-nov-15
JPM Japan Equity C (acc) - JPY	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-mars-16
JPM Japan Equity C (acc) - SGD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	0,95%	16-oct-24
JPM Japan Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-août-04
JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged)	0,94%	0,94%	0,94%	0,94%	0,95%	0,95%	0,95%	21-fév-14
JPM Japan Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-juil-13
JPM Japan Equity C (dist) - JPY*	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-janv-18
JPM Japan Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	04-janv-13
JPM Japan Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,54%	2,55%	2,55%	08-mai-06
JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	15-sept-16
JPM Japan Equity D (acc) - JPY	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	15-sept-16
JPM Japan Equity D (acc) - USD	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,51%	2,52%	2,55%	13-oct-00
JPM Japan Equity F (acc) - JPY	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,79%	-	2,80%	01-août-24
JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	26-mars-24
JPM Japan Equity I (acc) - AUD (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	-	-	0,91%	15-oct-25
JPM Japan Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	08-mai-17
JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-août-17
JPM Japan Equity I (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,91%	0,91%	27-juin-06
JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	24-fév-21
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	08-juin-18
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	24-juil-18
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD^	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	-	-	0,62%	25-fév-21
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	-	-	0,62%	16-sept-25
JPM Japan Equity I2 (dist) - GBP	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	-	-	0,62%	16-sept-25
JPM Japan Equity I2 (dist) - GBP (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	-	-	0,62%	16-sept-25
JPM Japan Equity I2 (dist) - JPY	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	-	-	0,62%	16-sept-25
JPM Japan Equity I2 (dist) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	-	-	0,62%	16-sept-25
JPM Japan Equity J (dist) - USD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,79%	1,80%	02-avr-02
JPM Japan Equity X (acc) - JPY	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	27-juil-15
JPM Japan Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	24-nov-04
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund								
JPM Korea Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-sept-07
JPM Korea Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-sept-07
JPM Korea Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-mai-08
JPM Korea Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	30-oct-13
JPM Korea Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	19-mars-08
JPM Korea Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	17-sept-20
JPM Korea Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	14-sept-15
JPM Korea Equity D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	28-sept-07
JPM Korea Equity I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-fév-19
JPM Korea Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	13-déc-11
JPM Korea Equity I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	08-juin-18
JPM Korea Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	18-juin-08

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

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund								
JPM Latin America Equity A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	04-oct-12
JPM Latin America Equity A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-août-10
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-mars-05
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-mai-92
JPM Latin America Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	21-nov-13
JPM Latin America Equity C (acc) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-mai-23
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	13-janv-05
JPM Latin America Equity C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	28-juin-23
JPM Latin America Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	16-mars-15
JPM Latin America Equity D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	13-juil-10
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	13-oct-00
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	26-juin-06
JPM Latin America Equity T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,79%	2,80%	2,80%	21-fév-11
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-nov-04
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund								
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-déc-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	14-déc-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	16-fév-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	14-déc-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	14-déc-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	14-déc-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	16-fév-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	31-janv-23
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,14%	0,13%	0,15%	14-déc-23
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund								
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,74%	1,73%	1,80%	20-sept-05
JPM Pacific Equity A (acc) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,75%	1,80%	31-mars-05
JPM Pacific Equity A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM Pacific Equity A (dist) - USD	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,73%	1,72%	1,80%	16-nov-88
JPM Pacific Equity C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	19-juin-17
JPM Pacific Equity C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	01-avr-05
JPM Pacific Equity C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-janv-13
JPM Pacific Equity D (acc) - EUR	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	08-mai-06
JPM Pacific Equity D (acc) - USD	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,55%	13-oct-00
JPM Pacific Equity I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-juin-06
JPM Pacific Equity I (dist) - EUR*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	28-juil-20
JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	03-avr-20
JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,76%	0,62%	08-juin-18
JPM Pacific Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	12-sept-05
JPM Pacific Equity X2 (acc) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	0,12%	29-mai-26

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Russia Fund (9)								
JPM Russia A (acc) - USD	1,80%	0,00%	1,80%	0,00%	1,80%	1,80%	1,80%	22-nov-05
JPM Russia A (dist) - USD	1,80%	0,00%	1,80%	0,00%	1,80%	1,80%	1,80%	18-nov-05
JPM Russia C (acc) - USD	0,95%	0,00%	0,95%	0,00%	0,95%	1,05%	0,95%	13-nov-07
JPM Russia C (dist) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,95%	1,05%	0,95%	08-août-13
JPM Russia D (acc) - EUR	2,80%	0,00%	2,80%	0,00%	2,79%	2,80%	2,80%	06-fév-14
JPM Russia D (acc) - USD	2,80%	0,00%	2,80%	0,00%	2,79%	2,80%	2,80%	27-janv-06
JPM Russia F (acc) - USD	2,80%	0,41%	2,80%	0,41%	2,79%	2,80%	2,80%	23-déc-21
JPM Russia I (acc) - EUR	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,91%	25-août-21
JPM Russia I (acc) - USD	0,87%	0,00%	0,87%	0,00%	0,91%	1,01%	0,91%	25-août-06
JPM Russia T (acc) - EUR	2,80%	0,00%	2,80%	0,00%	2,79%	2,80%	2,80%	22-oct-12
JPM Russia X (acc) - USD	0,12%	0,00%	0,12%	0,00%	0,15%	0,15%	0,15%	06-janv-17
JPMorgan Funds - Taiwan Fund								
JPM Taiwan A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	09-déc-08
JPM Taiwan A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	31-mars-05
JPM Taiwan A (dist) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-sept-10
JPM Taiwan A (dist) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	18-mai-01
JPM Taiwan C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	03-nov-04
JPM Taiwan C (dist) - GBP	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	16-mars-21
JPM Taiwan C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	07-août-13
JPM Taiwan D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	25-mai-01
JPM Taiwan I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	22-janv-14
JPM Taiwan I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	29-juin-06

(9) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2026.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies								
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged)	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	0,96%	0,95%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	0,95%	0,95%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged)	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-janv-20
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-janv-20
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-janv-20
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-mars-21
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	10-mars-21
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,49%	0,45%	24-oct-19
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged)	1,99%	1,99%	1,99%	1,99%	1,96%	1,97%	2,02%	19-déc-19
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	2,02%	23-sept-20
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	24-mars-21
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged)	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	13-nov-20
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	0,41%	10-mars-20
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	0,41%	25-sept-20
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund								
JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged)*	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-juil-17
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,73%	1,74%	1,80%	28-fév-14
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged)	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,70%	1,80%	28-fév-14
JPM US Equity All Cap A (acc) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,74%	1,80%	28-fév-14
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,84%	0,80%	28-fév-14
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,84%	0,80%	17-nov-15
JPM US Equity All Cap C (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,84%	0,80%	28-fév-14
JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,85%	0,80%	28-août-14
JPM US Equity All Cap I (acc) - AUD (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	-	0,76%	15-oct-25
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,81%	0,76%	16-mars-18
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged)	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,76%	0,79%	0,76%	29-août-17
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD*	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,81%	0,76%	26-mai-23
JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,70%	0,62%	24-juil-18
JPM US Equity All Cap X (acc) - USD	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	17-juin-14
JPM US Equity All Cap X (dist) - USD*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-janv-24

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - US Growth Fund								
JPM US Growth A (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	-	1,80%	05-août-24
JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,71%	1,72%	1,80%	15-mars-07
JPM US Growth A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	-	1,80%	19-sept-24
JPM US Growth A (acc) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,72%	1,80%	31-mars-05
JPM US Growth A (dist) - GBP	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,80%	1,80%	1,80%	20-oct-00
JPM US Growth A (dist) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,73%	1,75%	1,80%	20-oct-00
JPM US Growth C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	16-fév-24
JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged)	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,78%	0,79%	0,80%	06-déc-07
JPM US Growth C (acc) - USD	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,78%	0,79%	0,80%	08-mars-06
JPM US Growth C (dist) - GBP	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	21-janv-11
JPM US Growth C (dist) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	14-juil-11
JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged)	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,46%	2,48%	2,55%	15-mars-07
JPM US Growth D (acc) - USD	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,48%	2,55%	20-oct-00
JPM US Growth F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	-	2,80%	25-juil-25
JPM US Growth I (acc) - EUR	0,73%	0,73%	0,73%	0,73%	0,74%	0,76%	0,76%	20-juin-23
JPM US Growth I (acc) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	0,76%	15-oct-13
JPM US Growth I (acc) - JPY	0,73%	0,73%	0,73%	0,73%	0,74%	0,75%	0,76%	26-avr-13
JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,76%	0,76%	0,76%	25-janv-21
JPM US Growth I (acc) - USD	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,76%	0,76%	0,76%	03-oct-13
JPM US Growth I (dist) - GBP	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	10-oct-13
JPM US Growth I (dist) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	10-oct-13
JPM US Growth I2 (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,62%	0,66%	0,62%	18-déc-17
JPM US Growth I2 (dist) - GBP	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,61%	-	0,62%	18-déc-17
JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged)	2,46%	2,46%	2,46%	2,46%	2,47%	2,47%	2,55%	22-oct-12
JPM US Growth X (acc) - USD	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,14%	0,15%	0,15%	22-sept-05
JPM US Growth X (dist) - USD	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,15%	0,15%	0,15%	23-mai-11
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund								
JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	31-oct-17
JPM US Hedged Equity A (acc) - USD	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%	1,10%	1,12%	1,20%	17-oct-17
JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-déc-16
JPM US Hedged Equity C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-déc-16
JPM US Hedged Equity D (acc) - EUR (hedged)	1,91%	1,91%	1,91%	1,91%	-	-	1,95%	16-mars-26
JPM US Hedged Equity I (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	19-déc-16

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund								
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,70%	1,80%	12-fév-14
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged)	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,71%	1,80%	05-juil-07
JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged)	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,77%	1,80%	1,80%	28-sept-18
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-sept-23
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	-	1,80%	19-sept-24
JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD	1,67%	1,67%	1,67%	1,67%	1,68%	1,70%	1,80%	05-juil-07
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,80%	1,80%	1,80%	28-sept-18
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	15-sept-23
JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	01-avr-08
JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,72%	1,80%	09-août-07
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,85%	0,80%	23-fév-18
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged)	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,78%	0,84%	0,80%	23-mai-14
JPM US Select Equity Plus C (acc) - SGD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,71%	-	0,80%	19-sept-24
JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD	0,77%	0,77%	0,77%	0,77%	0,78%	0,84%	0,80%	01-nov-07
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,85%	0,80%	26-sept-12
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,85%	0,80%	22-août-11
JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,80%	0,85%	0,80%	26-sept-12
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,47%	2,55%	2,55%	23-fév-18
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged)	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,48%	2,53%	2,55%	05-juil-07
JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	25-sept-18
JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD	2,43%	2,43%	2,43%	2,43%	2,43%	2,46%	2,55%	05-juil-07
JPM US Select Equity Plus F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	-	2,80%	25-juil-25
JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged)	0,72%	0,72%	0,72%	0,72%	0,74%	0,79%	0,76%	14-oct-13
JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD	0,73%	0,73%	0,73%	0,73%	0,74%	0,80%	0,76%	06-oct-10
JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,81%	0,76%	14-oct-13
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,61%	0,70%	0,62%	18-déc-17
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD	0,57%	0,57%	0,57%	0,57%	0,60%	0,70%	0,62%	18-déc-17
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR	2,46%	2,46%	2,46%	2,46%	2,49%	2,55%	2,55%	23-fév-18
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	28-sept-18
JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,14%	0,15%	07-août-07
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund								
JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,76%	1,80%	09-mai-11
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,74%	1,80%	31-mars-05
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	13-oct-00
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,76%	1,80%	11-sept-84
JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	01-oct-13
JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	23-nov-11
JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	07-nov-14
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	2,53%	2,53%	2,53%	2,53%	2,52%	2,53%	2,55%	13-oct-00
JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	03-oct-13
JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,71%	0,67%	08-juin-18
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	27-mai-08
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund								
JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-fév-17
JPM US Smaller Companies A (acc) - USD	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,80%	31-mars-05
JPM US Smaller Companies A (dist) - USD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,80%	16-nov-88
JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-déc-16
JPM US Smaller Companies C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-avr-13
JPM US Smaller Companies C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,94%	0,95%	10-oct-13
JPM US Smaller Companies D (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	13-oct-00
JPM US Smaller Companies F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	-	2,80%	25-juil-25
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	25-août-21
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	05-juin-14
JPM US Smaller Companies I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	31-mars-14
JPM US Smaller Companies I (dist) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	31-mars-14
JPM US Smaller Companies X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	09-déc-04
JPM US Smaller Companies X2 (acc) - USD*	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	-	0,12%	06-mai-25

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund								
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR*	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,77%	1,80%	1,80%	19-avr-24
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	26-août-21
JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD*	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-août-21
JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD*	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,66%	0,70%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD*	0,48%	0,48%	0,48%	0,48%	0,53%	0,60%	0,56%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	26-août-21
JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	25-mars-22
JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD*	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD*	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,52%	0,56%	0,52%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	05-juil-22
JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged)	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	26-août-21
JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD*	2,55%	2,55%	2,55%	2,55%	2,54%	2,55%	2,55%	29-juil-21
JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	10-mars-22
JPM US Sustainable Equity X2 (acc) - USD	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	0,12%	-	0,12%	06-mai-25
JPMorgan Funds - US Technology Fund								
JPM US Technology A (acc) - EUR	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,69%	1,80%	11-juin-10
JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged)	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,80%	1,80%	1,80%	09-janv-23
JPM US Technology A (acc) - HKD	1,74%	1,74%	1,74%	1,74%	1,77%	1,75%	1,80%	31-oct-18
JPM US Technology A (acc) - JPY (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	-	-	1,80%	12-déc-25
JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged)	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,78%	1,80%	1,80%	27-sept-22
JPM US Technology A (acc) - SGD	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,80%	1,80%	1,80%	18-janv-12
JPM US Technology A (acc) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,80%	31-mars-05
JPM US Technology A (dist) - GBP	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,74%	1,78%	1,80%	13-oct-00
JPM US Technology A (dist) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,80%	05-déc-97
JPM US Technology C (acc) - EUR	0,84%	0,84%	0,84%	0,84%	0,83%	0,84%	0,85%	16-oct-15
JPM US Technology C (acc) - USD	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,82%	0,85%	20-juin-08
JPM US Technology C (dist) - GBP	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	0,85%	24-sept-19
JPM US Technology C (dist) - USD	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,85%	13-déc-12
JPM US Technology D (acc) - EUR	2,69%	2,69%	2,69%	2,69%	2,68%	2,70%	2,80%	11-déc-09
JPM US Technology D (acc) - USD	2,69%	2,69%	2,69%	2,69%	2,68%	2,70%	2,80%	13-oct-00
JPM US Technology F (acc) - JPY (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	-	-	2,80%	12-déc-25
JPM US Technology F (acc) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	25-nov-20
JPM US Technology I (acc) - JPY	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,77%	0,77%	0,81%	25-oct-21
JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged)	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,81%	0,80%	0,81%	25-oct-21
JPM US Technology I (acc) - USD	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,79%	0,81%	20-sept-07
JPM US Technology I2 (acc) - EUR	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,66%	0,68%	0,67%	25-janv-19
JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged)	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,71%	0,67%	30-Sep-22
JPM US Technology I2 (acc) - USD	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	0,71%	0,67%	08-juin-18
JPM US Technology X (acc) - USD	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,15%	08-oct-07
JPM US Technology X2 (acc) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	0,12%	23-déc-25

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - US Value Fund								
JPM US Value A (acc) - EUR	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,80%	09-avr-15
JPM US Value A (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,80%	13-nov-06
JPM US Value A (acc) - RMB (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,80%	1,80%	1,80%	19-oct-22
JPM US Value A (acc) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	11-juin-14
JPM US Value A (acc) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,80%	31-mars-05
JPM US Value A (dist) - GBP	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	20-oct-00
JPM US Value A (dist) - USD	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,80%	20-oct-00
JPM US Value C (acc) - EUR	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,78%	0,80%	13-août-14
JPM US Value C (acc) - EUR (hedged)	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,80%	0,80%	0,80%	07-janv-09
JPM US Value C (acc) - USD	0,79%	0,79%	0,79%	0,79%	0,78%	0,78%	0,80%	01-sept-04
JPM US Value C (dist) - GBP	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	30-janv-13
JPM US Value C (dist) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	12-juin-13
JPM US Value D (acc) - EUR (hedged)	2,47%	2,47%	2,47%	2,47%	2,48%	2,48%	2,55%	13-nov-06
JPM US Value D (acc) - USD	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,46%	2,55%	20-oct-00
JPM US Value I (acc) - EUR	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,74%	0,74%	0,76%	23-août-17
JPM US Value I (acc) - EUR (hedged)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,76%	0,76%	0,76%	11-oct-13
JPM US Value I (acc) - USD	0,74%	0,74%	0,74%	0,74%	0,75%	0,75%	0,76%	05-mai-11
JPM US Value I2 (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,62%	0,64%	0,62%	16-août-18
JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,62%	18-déc-17
JPM US Value I2 (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,62%	0,64%	0,62%	18-déc-17
JPM US Value I2 (dist) - USD	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,62%	18-déc-17
JPM US Value X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	17-nov-11
JPM US Value X (acc) - USD	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	0,15%	24-nov-04
JPM US Value X (dist) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	-	0,15%	02-juin-21
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund								
JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	06-fév-13
JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,77%	1,80%	31-mars-05
JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,77%	1,80%	15-juin-01
JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	28-sept-17
JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged)	1,78%	1,78%	1,78%	1,78%	1,77%	1,78%	1,80%	07-oct-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,79%	1,80%	07-oct-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-nov-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	1,80%	27-nov-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	27-nov-13
JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,79%	1,80%	1,80%	17-mars-14
JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,75%	1,76%	1,80%	25-mai-12
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-sept-12
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged)	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,76%	1,77%	1,80%	14-mars-13
JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,75%	1,76%	1,80%	25-mai-12
JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	10-sept-07
JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	26-sept-12
JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-sept-15
JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-sept-15
JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-sept-15
JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	25-sept-15
JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-oct-15
JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-oct-15
JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	05-juil-12
JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD	2,23%	2,23%	2,23%	2,23%	2,22%	2,23%	2,25%	22-juin-01
JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged)	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	23-fév-17
JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	2,25%	05-juil-12
JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged)	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-nov-18
JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	2,80%	27-nov-18
JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	25-août-21
JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	05-juin-15
JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	04-fév-13

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund								
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-août-19
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	30-Sep-13
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-août-19
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	30-Sep-13
JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	30-Sep-13
JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	11-juil-19
JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	25-juil-16
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-août-19
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	19-déc-14
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	23-mars-18
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	30-Sep-13
JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	01-juin-15
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	30-Sep-13
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	30-Sep-13
JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	28-mars-14
JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	24-fév-17
JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	16-oct-19
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,62%	28-sept-23
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged)	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,62%	02-janv-20
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (10)								
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)	1,54%	1,54%	1,54%	1,54%	1,52%	1,51%	1,55%	12-déc-08
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	1,51%	1,51%	1,51%	1,51%	1,49%	1,48%	1,55%	31-mars-05
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	06-fév-15
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	23-janv-18
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,53%	1,52%	1,55%	04-mai-01
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	16-déc-08
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	20-juin-03
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-déc-08
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	10-sept-04
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	23-janv-18
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	18-mai-15
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	24-nov-08
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	07-janv-13
JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,70%	0,66%	22-oct-20
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	2,03%	2,03%	2,03%	2,03%	2,01%	2,01%	2,05%	04-mai-01
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	01-mars-07
JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	11-oct-13
JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,62%	0,66%	0,62%	18-déc-17
JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	2,05%	05-juil-12
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-nov-04

(10) Ce Compartiment a été fusionné avec JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund le 24 avril 2026.

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund								
JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	07-nov-22
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-09
JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	24-juil-23
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-09
JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	19-nov-13
JPM Aggregate Bond A (div) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	-	0,90%	07-fév-25
JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	07-nov-22
JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	18-janv-13
JPM Aggregate Bond C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	-	-	0,50%	09-fév-26
JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged)*	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-mai-21
JPM Aggregate Bond C (acc) - USD	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	18-janv-13
JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	23-sept-11
JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	31-janv-13
JPM Aggregate Bond C (dist) - USD	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	25-janv-13
JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-nov-13
JPM Aggregate Bond D (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-nov-13
JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	05-avr-23
JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-oct-13
JPM Aggregate Bond I (acc) - NOK (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	-	0,46%	26-nov-24
JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged)*	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	24-juil-23
JPM Aggregate Bond I (acc) - USD	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-oct-13
JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	05-avr-23
JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	17-oct-13
JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	11-oct-13
JPM Aggregate Bond I (dist) - USD	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	18-oct-13
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged)	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,28%	07-nov-22
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,28%	18-déc-17
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged)	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,28%	11-déc-23
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,28%	18-déc-17
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,28%	18-déc-17
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,27%	-	0,28%	18-déc-17
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,28%	0,32%	0,28%	18-déc-17
JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	02-fév-21
JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	22-janv-14
JPM Aggregate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	19-nov-13
JPM Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	22-janv-14
JPM Aggregate Bond X (div) - NZD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	15-janv-25
JPM Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	0,07%	24-fév-26
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (11)								
JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	06-août-20
JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD (hedged) (12)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-janv-20
JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD (hedged) (13)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-janv-20
JPM China Bond Opportunities A (mth) - RMB (14)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-mars-20
JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD (hedged) (15)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-janv-20
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	04-nov-20
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-nov-20
JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD (hedged) (16)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	17-déc-20
JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	24-mai-21
JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD (hedged) (17)	0,63%	0,63%	0,63%	0,63%	0,00%	0,65%	0,65%	24-mai-21
JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	06-août-20
JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD (hedged) (18)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	17-déc-20
JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD (hedged) (19)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	18-juin-21

(11) Avec effet à compter du 1er juillet 2025, la devise de référence de ce Compartiment n'est plus le dollar US (USD) mais le renminbi chinois offshore (CNH).
(12) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
(13) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD a été renommée le 1er juillet 2025.
(14) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged) a été renommée le 1er juillet 2025.
(15) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
(16) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
(17) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
(18) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
(19) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund								
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)*	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-juin-16
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	12-août-15
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	28-août-24
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	23-fév-24
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - EUR (hedged)	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	-	-	0,07%	08-oct-25
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,00%	-	0,07%	23-déc-24
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,00%	-	0,07%	23-déc-24
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - USD	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,00%	-	0,07%	10-janv-25
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund								
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	13-juin-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,26%	1,26%	1,26%	1,26%	1,24%	1,25%	1,30%	14-juil-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD	1,22%	1,22%	1,22%	1,22%	1,21%	1,22%	1,30%	14-juil-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	30-avr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	21-mars-12
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	07-oct-15
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	1,28%	1,28%	1,28%	1,28%	1,28%	1,29%	1,30%	02-déc-11
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	17-juil-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	20-oct-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD	1,26%	1,26%	1,26%	1,26%	1,24%	1,25%	1,30%	17-oct-12
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	13-avr-17
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	09-juil-12
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	11-nov-16
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	24-sept-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	30-avr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-sept-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	07-avr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	10-avr-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	19-avr-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	10-juil-14
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	0,56%	17-sept-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	0,56%	17-sept-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD*	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,60%	0,56%	17-sept-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%	1,75%	1,76%	1,80%	27-août-10
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	1,76%	1,76%	1,76%	1,76%	1,74%	1,75%	1,80%	02-déc-11
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	23-fév-17
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	08-nov-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	10-nov-15
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	05-fév-15
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	26-nov-13
JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,52%	25-janv-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	13-juil-11
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	15-oct-19
JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged)*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mars-13

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund								
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	18-juil-17
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	10-avr-18
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,39%	1,40%	1,45%	31-mars-05
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	14-janv-13
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	11-août-23
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD	1,41%	1,41%	1,41%	1,41%	1,38%	1,40%	1,45%	09-avr-10
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,44%	1,44%	1,45%	14-mars-97
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	24-janv-14
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,41%	1,42%	1,45%	16-mai-12
JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	02-nov-20
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	12-mars-13
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	19-mars-13
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	14-mars-13
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged)	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	17-sept-08
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	01-fév-12
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,38%	1,40%	1,45%	22-fév-10
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	10-avr-18
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	21-juin-06
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	14-sept-15
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	20-avr-12
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	13-août-13
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	17-mai-18
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	29-mai-12
JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	05-oct-15
JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	03-août-12
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	13-oct-00
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,13%	2,15%	2,15%	07-déc-18
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged)	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	23-fév-17
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	2,15%	07-déc-18
JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	2,45%	31-oct-19
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - AUD (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	-	-	0,66%	23-sept-25
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	31-mai-13
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	16-oct-13
JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	14-juin-07
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,58%	08-juin-18
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc UK RFS) - GBP (hedged)	0,54%	0,54%	0,54%	0,54%	-	-	0,58%	09-fév-26
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,58%	04-oct-19
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged)	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,58%	08-mai-19
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged)	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,58%	08-mai-19
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%	0,62%	0,58%	08-mai-19
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	21-mai-07
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	11-juil-14
JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	06-sept-17

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund								
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	09-fév-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,04%	1,04%	1,04%	1,04%	1,03%	1,04%	1,10%	29-nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,06%	1,07%	1,10%	29-nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,07%	1,08%	1,10%	29-nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,07%	1,10%	1,10%	08-oct-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-janv-14
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	07-sept-20
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - SGD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	-	-	0,60%	02-oct-25
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	11-nov-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	08-fév-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	09-oct-20
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,49%	1,50%	1,50%	29-nov-10
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	17-juil-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	30-juin-21
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	11-nov-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	03-sept-12
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	01-mars-17
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	01-août-13
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	04-sept-23
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	30-Sep-11
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	21-mars-13
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,44%	0,48%	0,44%	08-juin-18
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	24-fév-12
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund								
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	16-fév-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	24-janv-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	21-sept-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	24-janv-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	27-déc-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	13-août-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	23-mai-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	17-juil-13
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	17-oct-14
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	20-nov-09
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	01-oct-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	20-janv-15
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	09-mars-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	26-sept-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	19-juil-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-janv-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-janv-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-avr-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged)	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	24-fév-17
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	19-juil-12
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	27-nov-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	27-nov-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	26-oct-10
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	15-avr-13
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	10-août-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	24-nov-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	24-mai-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,52%	08-juin-18
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	03-juin-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	1,80%	21-fév-11
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	01-juil-08
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	17-août-17
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mars-13

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund								
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,60%	1,55%	03-mars-16
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,60%	1,55%	11-fév-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,60%	1,55%	28-mai-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,60%	1,55%	12-mai-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	12-avr-11
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	12-avr-11
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	22-juil-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	24-janv-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,15%	0,95%	30-janv-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	1,15%	0,95%	28-janv-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	0,70%	01-avr-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	0,70%	0,70%	0,78%	0,78%	0,70%	0,70%	0,70%	25-janv-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	0,70%	0,70%	0,79%	0,79%	0,70%	0,70%	0,70%	16-mai-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	30-juin-11
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	20-mars-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	2,30%	28-mars-14
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,11%	0,91%	01-déc-16
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	0,66%	0,66%	0,77%	0,77%	0,66%	0,66%	0,66%	11-mars-15
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	0,66%	08-oct-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,52%	0,56%	0,52%	08-juin-18
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	0,52%	0,52%	0,68%	0,68%	0,52%	0,56%	0,52%	08-juin-18
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged)*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	08-mars-13
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	14-fév-14
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund								
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	0,59%	0,59%	0,59%	0,59%	0,60%	0,60%	0,60%	03-oct-08
JPM EU Government Bond A (dist) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	22-oct-13
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	17-avr-08
JPM EU Government Bond C (dist) - EUR	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	25-janv-13
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	03-oct-08
JPM EU Government Bond I (acc) - EUR	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	18-oct-13
JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,25%	18-déc-17
JPM EU Government Bond T (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	12-juin-20
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	05-nov-08
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund								
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-09
JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	22-oct-13
JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	22-oct-13
JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	22-oct-13
JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	29-juin-23
JPM Euro Aggregate Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	17-juil-24
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund								
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	27-fév-09
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	03-juil-09
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	27-fév-09
JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	09-janv-17
JPM Euro Corporate Bond S2 (acc) - EUR	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	-	-	0,31%	22-sept-25
JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	25-janv-12
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund								
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-fév-09
JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-fév-09
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	05-mars-09
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	20-fév-09
JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	07-oct-13
JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	0,27%	0,23%	29-janv-19

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund								
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	31-mars-05
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	11-sept-98
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	07-déc-07
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	17-juin-19
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	13-oct-00
JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	20-mars-15
JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	06-juil-16
JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,45%	0,41%	08-juin-18
JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	16-fév-11
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-juil-07
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund								
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-janv-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-janv-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	12-janv-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	22-fév-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	12-janv-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	22-fév-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	22-fév-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	23-nov-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	0,34%	06-avr-17
JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	12-juin-20
JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	27-juin-18
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund								
JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-janv-10
JPM Flexible Credit A (acc) - CHF (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	-	1,00%	31-mars-26
JPM Flexible Credit A (acc) - SGD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	-	1,00%	15-janv-26
JPM Flexible Credit A (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-janv-10
JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	23-mai-12
JPM Flexible Credit A (mth) - SGD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	-	1,00%	15-janv-26
JPM Flexible Credit A (mth) - SGD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	-	1,00%	02-mars-26
JPM Flexible Credit A (mth) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	-	-	1,00%	15-janv-26
JPM Flexible Credit C (acc) - CHF (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	31-mars-26
JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	28-janv-13
JPM Flexible Credit C (acc) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	15-déc-14
JPM Flexible Credit C (div) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	0,55%	19-août-24
JPM Flexible Credit C (div) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	27-janv-26
JPM Flexible Credit C (mth) - SGD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	15-janv-26
JPM Flexible Credit C (mth) - SGD (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	02-mars-26
JPM Flexible Credit C (mth) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	-	0,55%	15-janv-26
JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	18-oct-10
JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	30-juin-11
JPM Flexible Credit I2 (acc) - EUR (hedged)^	0,31%	0,31%	0,31%	0,31%	-	-	0,45%	08-juin-18
JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	03-juin-11
JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	18-fév-11
JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	07-août-20
JPM Flexible Credit X (acc) - EUR (hedged)^	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	0,10%	17-nov-11
JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	29-mars-18
JPM Flexible Credit X2 (acc) - GBP (hedged)	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	-	-	0,07%	20-mars-26
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund								
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	05-avr-05
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	16-nov-88
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	13-janv-05
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	13-oct-00
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	19-avr-23
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	10-fév-22
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	02-fév-05

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund								
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-sept-16
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-janv-17
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	16-avr-13
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	11-juin-18
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	31-mai-18
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	04-mars-13
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	20-juin-18
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,18%	1,20%	1,20%	22-fév-13
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	04-juin-18
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	04-mars-14
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	22-juin-18
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	22-juin-18
JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	22-juin-18
JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	07-oct-13
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	17-avr-18
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	31-mai-18
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	20-juin-18
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,18%	1,20%	1,20%	08-avr-14
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	26-fév-15
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	12-mai-14
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-juin-18
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	31-mai-18
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	20-juin-18
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	29-août-14
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-juil-18
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-juil-18
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-nov-16
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	19-juil-18
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	22-juil-16
JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	24-juil-17
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	31-mai-18
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	20-juin-18
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-avr-14
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	17-sept-19
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	16-avr-13
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	22-fév-13
JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,68%	1,70%	1,70%	16-avr-14
JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	07-oct-13
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	24-fév-17
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	31-janv-18
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	10-juil-14
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	09-juil-14
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,47%	18-déc-17
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,47%	18-déc-17
JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	01-sept-14
JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,67%	1,70%	1,70%	01-sept-14
JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	15-mai-18
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	11-août-15
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	08-fév-19
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	08-fév-19

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund								
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	13-janv-23
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	03-déc-19
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - SEK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	04-sept-20
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	08-oct-20
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	30-juil-20
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	30-juil-20
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-nov-19
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-nov-19
JPM Global Bond Opportunities ESG C (dist) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	08-nov-21
JPM Global Bond Opportunities ESG D (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	20-déc-19
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	14-avr-21
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - NOK (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	-	-	0,61%	26-mai-26
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - SEK (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	08-nov-19
JPM Global Bond Opportunities ESG I (dist) - EUR	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	10-mars-21
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,47%	10-juin-20
JPM Global Bond Opportunities ESG T (acc) - EUR (hedged)	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	12-juin-20
JPM Global Bond Opportunities ESG X (acc) - USD*	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	21-mai-21
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund								
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-juil-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-juil-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged)*	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-juil-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	31-juil-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	31-juil-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	31-juil-17
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD*	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	31-juil-17

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund								
JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	20-juil-17
JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	0,99%	0,99%	0,99%	0,99%	0,98%	1,00%	1,00%	25-sept-12
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,95%	-	1,00%	23-juin-25
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	0,96%	0,98%	1,00%	27-fév-09
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	19-mai-14
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	31-janv-18
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	19-août-09
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	11-août-23
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	0,98%	0,98%	0,98%	0,98%	0,97%	1,00%	1,00%	27-fév-09
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,95%	-	1,00%	23-juin-25
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	04-juin-12
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	16-avr-09
JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	08-août-12
JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	16-mars-12
JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	15-déc-22
JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	27-juin-12
JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	03-sept-10
JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	11-janv-21
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	15-juil-09
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	11-juin-14
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SGD (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	-	0,55%	16-oct-24
JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	18-août-11
JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	03-juin-20
JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	08-avr-15
JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	23-avr-12
JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	02-mai-12
JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	20-août-12
JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	30-juil-13
JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	08-juin-12
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,40%	1,40%	27-fév-09
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	1,39%	1,39%	1,39%	1,39%	1,38%	1,40%	1,40%	27-fév-09
JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,37%	1,40%	1,40%	19-avr-10
JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	08-juin-12
JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	26-mars-24
JPM Global Corporate Bond I (acc) - AUD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	-	-	0,51%	23-sept-25
JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	18-oct-13
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	25-août-21
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	07-oct-13
JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	09-sept-10
JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	06-déc-19
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,39%	18-déc-17
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged)	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,39%	13-mars-18
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,39%	18-déc-17
JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,43%	0,39%	18-déc-17
JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	03-juin-11
JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	18-fév-11
JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	20-nov-12
JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	20-sept-12
JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	06-oct-14
JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	10-août-15
JPM Global Corporate Bond X2 (acc) - USD	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	-	0,07%	20-mai-25

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund								
JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	01-déc-17
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	20-fév-09
JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	26-sept-22
JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	11-août-23
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	20-fév-09
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	26-fév-09
JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	23-mai-22
JPM Global Government Bond C (acc) - SGD (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	-	0,40%	16-oct-24
JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	23-oct-15
JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	29-janv-13
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	20-fév-09
JPM Global Government Bond I (acc) - AUD (hedged)	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	-	-	0,36%	15-oct-25
JPM Global Government Bond I (acc) - EUR	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	04-oct-13
JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged)	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	15-oct-13
JPM Global Government Bond I (dist) - EUR	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	10-juin-19
JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged)*	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	06-oct-22
JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,25%	18-déc-17
JPM Global Government Bond I2 (acc) - NOK (hedged)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	-	0,25%	03-oct-25
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	04-mars-09
JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-mars-16
JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	25-mai-16
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund								
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-fév-09
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	20-fév-09
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	22-fév-11
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - GBP (hedged)	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,30%	-	0,35%	16-avr-25
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	0,32%	0,32%	0,32%	0,32%	-	-	0,35%	12-janv-26
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged)	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	20-fév-09
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	0,35%	28-oct-09
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	0,55%	20-fév-09
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - EUR^	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	-	-	0,23%	09-sept-24
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)^	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	-	-	0,23%	09-sept-24
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - USD (hedged)^	0,23%	0,23%	0,23%	0,23%	-	-	0,23%	09-sept-24
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund								
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	21-juil-09
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	21-juil-09
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	19-avr-11
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	07-mai-10
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	17-juin-13
JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	28-déc-10
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	25-août-21
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	16-oct-13
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	07-oct-13
JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	16-oct-13
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,25%	18-déc-17
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,25%	18-déc-17
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,25%	18-déc-17
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - USD	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	0,25%	18-déc-17
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-Sep-10

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

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund								
JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	15-mars-16
JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	24-oct-16
JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	06-juil-15
JPM Global Strategic Bond A (div) - EUR (hedged)	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,39%	-	1,40%	07-fév-25
JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%	06-juil-15
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	26-sept-11
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	03-juin-10
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	06-janv-14
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,14%	1,20%	1,20%	29-sept-10
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	03-juin-10
JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	20-déc-13
JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	23-mai-12
JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)*	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	13-déc-12
JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	11-juin-12
JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	04-mars-15
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	21-oct-16
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	0,65%	0,65%	0,78%	0,78%	0,65%	0,65%	0,65%	24-juin-22
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	07-fév-11
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	23-oct-15
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	25-nov-11
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	25-fév-11
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	29-janv-13
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	05-sept-13
JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	11-juin-12
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	26-janv-11
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	25-nov-11
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	16-mai-14
JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	03-juin-10
JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	13-déc-12
JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,19%	2,20%	2,20%	11-juin-12
JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	0,86%	07-janv-15
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	16-oct-13
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	11-juil-13
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	18-mars-13
JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	17-oct-13
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,47%	18-déc-17
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	0,47%	0,47%	0,69%	0,69%	0,47%	0,51%	0,47%	18-déc-17
JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	03-juin-11
JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	18-fév-11
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund								
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged)	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-janv-23
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-janv-23
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-janv-23
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-janv-23
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged)*	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged)	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	0,46%	09-nov-22
JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	26-juin-24
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-janv-23
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	19-janv-23

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Income Fund								
JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	1,18%	1,18%	1,18%	1,18%	1,20%	1,20%	1,20%	14-août-19
JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-janv-20
JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged)	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,19%	1,20%	16-juin-14
JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-août-19
JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-août-19
JPM Income Fund A (acc) - USD	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,19%	1,20%	02-juin-14
JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	09-janv-20
JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged)	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,16%	1,19%	1,20%	16-juin-14
JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	02-mars-20
JPM Income Fund A (div) - USD	1,16%	1,16%	1,16%	1,16%	1,15%	1,18%	1,20%	02-juin-14
JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged)	1,19%	1,19%	1,19%	1,19%	1,19%	1,20%	1,20%	05-sept-19
JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	25-janv-22
JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	05-sept-19
JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	05-sept-19
JPM Income Fund A (mth) - HKD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	19-déc-14
JPM Income Fund A (mth) - JPY (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	-	1,20%	29-juil-24
JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged)	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	17-janv-20
JPM Income Fund A (mth) - SGD	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	14-août-19
JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged)	1,18%	1,18%	1,18%	1,18%	1,18%	1,20%	1,20%	05-sept-19
JPM Income Fund A (mth) - USD	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,17%	1,20%	1,20%	19-déc-14
JPM Income Fund C (acc) - AUD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	-	-	0,65%	27-mai-26
JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	09-janv-20
JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-août-17
JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	15-mai-23
JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mars-20
JPM Income Fund C (acc) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	10-déc-15
JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	13-mars-20
JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	09-janv-20
JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	16-juin-14
JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	23-janv-20
JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	13-mars-20
JPM Income Fund C (div) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	05-sept-19
JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mars-20
JPM Income Fund C (mth) - HKD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mars-20
JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mars-20
JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged)	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	02-mars-20
JPM Income Fund C (mth) - USD	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	30-Sep-19
JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	28-juil-23
JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,50%	0,51%	28-juil-23
JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	21-fév-20
JPM Income Fund C2 (acc) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	21-fév-20
JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,52%	0,51%	28-juil-23
JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	28-juil-23
JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	23-janv-20
JPM Income Fund C2 (div) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	23-janv-20
JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	28-juil-23
JPM Income Fund C2 (mth) - HKD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	28-juil-23
JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged)	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	28-juil-23
JPM Income Fund C2 (mth) - USD	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,51%	0,55%	0,51%	28-juil-23
JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged)	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,70%	1,70%	18-juil-17
JPM Income Fund D (acc) - USD	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,68%	1,70%	1,70%	21-sept-18
JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged)	1,68%	1,68%	1,68%	1,68%	1,67%	1,70%	1,70%	16-juin-14
JPM Income Fund D (div) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	21-sept-18
JPM Income Fund D (mth) - USD	1,70%	1,70%	1,70%	1,70%	1,69%	1,70%	1,70%	30-Sep-19
JPM Income Fund F (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	19-mars-20
JPM Income Fund F (mth) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	17-oct-19
JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged)	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	19-nov-19
JPM Income Fund I (acc) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	15-fév-19
JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged)*	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	28-fév-20
JPM Income Fund I (mth) - USD	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	17-oct-19
JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,47%	02-janv-20
JPM Income Fund I2 (acc) - USD	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,51%	0,47%	21-fév-20
JPM Income Fund I2 (div) - GBP (hedged)	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	0,47%	-	0,47%	21-fév-20
JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged)	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,70%	1,70%	1,70%	18-juil-17

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Income Fund (continued)								
JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged)	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%	1,68%	1,70%	1,70%	18-juil-17
JPM Income Fund X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	31-oct-19
JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	24-juin-22
JPM Income Fund X (div) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	0,10%	24-juin-22
JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	21-mars-22
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund								
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	10-juin-10
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	10-juin-10
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	11-août-10
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	24-oct-16
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	25-juil-16
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	19-août-10
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	08-sept-10
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%	26-avr-11
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - EUR (hedged)	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,18%	-	0,26%	31-juil-12
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged)	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	05-nov-12
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	16-juin-10
JPM Managed Reserves Fund I (dist) - USD	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	0,26%	-	0,26%	16-oct-13
JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	09-mars-11
JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%	24-mai-11

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund								
JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	20-juil-17
JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%	1,10%	1,10%	03-oct-11
JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,09%	1,10%	03-avr-24
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	1,09%	1,09%	1,09%	1,09%	1,08%	1,10%	1,10%	31-mars-05
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-sept-00
JPM US Aggregate Bond A (div) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	30-avr-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	12-sept-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	18-janv-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	18-janv-12
JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	06-avr-10
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	02-nov-12
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	13-juil-05
JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	21-mars-17
JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	08-janv-15
JPM US Aggregate Bond C (div) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	18-sept-15
JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	08-juin-12
JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,34%	1,35%	1,35%	02-nov-10
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	13-oct-00
JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	2,10%	27-nov-18
JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	25-janv-24
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	25-août-21
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	05-oct-16
JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	17-juin-11
JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	15-nov-16
JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	15-nov-16
JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	0,56%	15-nov-16
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,33%	18-déc-17
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,33%	18-déc-17
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged)	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,33%	19-mai-21
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,33%	18-déc-17
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,33%	18-déc-17
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,33%	0,37%	0,33%	18-déc-17
JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	03-juin-13
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	30-mars-05
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	10-juin-19
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	10-juin-19
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund								
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	06-mars-12
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	06-mars-12
JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	26-sept-14
JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged)	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	03-sept-13
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	25-mai-12
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	1,05%	25-mai-12
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	0,60%	20-avr-15
JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	06-mars-12
JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	03-sept-13
JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	27-mars-23

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund								
JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	15-mars-11
JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	15-déc-10
JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	14-sept-20
JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	14-sept-20
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	04-mai-22
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	03-août-16
JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	27-sept-11
JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	11-fév-13
JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	14-nov-16
JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	0,45%	15-déc-23
JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-mars-11
JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	15-déc-10
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	16-oct-13
JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	18-janv-11
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,25%	18-déc-17
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,29%	0,25%	18-déc-17
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - USD	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	0,25%	-	0,25%	04-sept-24
JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	20-déc-11
JPM US Short Duration Bond X (mth) - USD	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	-	-	0,10%	04-sept-25
JPM US Short Duration Bond X2 (acc) - USD	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	-	-	0,07%	09-juin-26
JPM US Short Duration Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	-	0,07%	23-déc-24
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund								
JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,38%	0,40%	0,38%	22-mai-06
JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	0,21%	15-nov-13
JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR	0,61%	0,61%	0,61%	0,61%	0,62%	0,70%	0,62%	30-août-06
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund								
JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR	1,80%	1,68%	1,80%	1,68%	1,80%	1,80%	1,80%	12-avr-17
JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR	1,80%	1,68%	1,80%	1,68%	1,80%	1,80%	1,80%	17-nov-11
JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR	2,65%	2,55%	2,65%	2,55%	2,63%	2,63%	2,65%	20-juil-12
JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR	2,65%	2,55%	2,65%	2,55%	2,61%	2,62%	2,65%	17-nov-11
JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR	2,65%	2,53%	2,65%	2,53%	2,65%	2,65%	2,65%	09-juil-12
JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR	2,65%	2,54%	2,65%	2,54%	2,65%	2,64%	2,65%	17-nov-11

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.
Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.
(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.
(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.
(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

1. Total des frais sur encours (Total Expense Ratios - TER) (suite)

	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (a)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26(b)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 26 (c)	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 25+	Pour l'exercice clôturé au 30 juin 24+	Ratio de charges plafonnées au 30 juin 26+	Date de lancement
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund								
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged)	2,31%	2,31%	2,31%	2,31%	2,40%	2,54%	2,60%	21-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)	2,31%	2,31%	2,31%	2,31%	2,40%	2,52%	2,60%	21-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged)	2,33%	2,33%	2,33%	2,33%	2,48%	2,54%	2,60%	09-sept-20
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD	2,33%	2,33%	2,33%	2,33%	2,38%	2,54%	2,60%	01-avr-20
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD	2,35%	2,35%	2,35%	2,35%	2,38%	2,53%	2,60%	11-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged)	1,56%	1,56%	1,56%	1,56%	1,65%	1,79%	1,85%	21-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR	1,57%	1,57%	1,57%	1,57%	1,64%	1,78%	1,85%	11-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	1,56%	1,56%	1,56%	1,56%	1,65%	1,78%	1,85%	11-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged)	1,56%	1,56%	1,56%	1,56%	1,64%	1,78%	1,85%	11-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	1,56%	1,56%	1,56%	1,56%	-	-	1,85%	27-janv-26
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD	1,58%	1,58%	1,58%	1,58%	1,64%	1,79%	1,85%	11-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged)	1,56%	1,56%	1,56%	1,56%	1,64%	1,78%	1,85%	09-mars-21
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD*	1,57%	1,57%	1,57%	1,57%	1,63%	-	1,85%	17-juin-22
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged)	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,75%	2,89%	2,95%	11-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD	2,68%	2,68%	2,68%	2,68%	2,75%	2,89%	2,95%	11-janv-16
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged)*	1,52%	1,52%	1,52%	1,52%	1,61%	1,74%	1,81%	31-mai-19
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged)	1,54%	1,54%	1,54%	1,54%	1,68%	1,74%	1,81%	31-mai-19
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged)	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,49%	1,64%	1,67%	25-janv-19
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD*	1,37%	1,37%	1,37%	1,37%	1,49%	1,64%	1,67%	01-déc-20
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged)*	1,38%	1,38%	1,38%	1,38%	1,47%	1,64%	1,67%	01-déc-20
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD	1,37%	1,37%	1,37%	1,37%	1,53%	1,64%	1,67%	19-oct-22
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged)*	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,39%	1,53%	1,59%	21-fév-17
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged)*	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,39%	1,52%	1,59%	21-juin-16
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged)*	1,29%	1,29%	1,29%	1,29%	1,39%	1,52%	1,59%	24-janv-22
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,39%	1,53%	1,59%	11-sept-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged)	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,39%	1,52%	1,59%	11-sept-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD*	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,39%	1,52%	1,59%	11-sept-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged)*	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,39%	1,52%	1,59%	23-sept-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged)*	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,38%	1,52%	1,59%	23-sept-19
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD*	1,30%	1,30%	1,30%	1,30%	1,40%	1,53%	1,59%	23-sept-19
JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged)	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,75%	2,89%	2,95%	17-juin-22
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	1,00%	1,13%	1,20%	20-août-21
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged)	0,92%	0,92%	0,92%	0,92%	1,00%	1,13%	1,20%	20-fév-18
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,98%	1,13%	1,20%	31-juil-17
JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged)*	0,91%	0,91%	0,91%	0,91%	0,99%	1,13%	1,20%	20-août-21
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund								
JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	11-avr-13
JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged)	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-fév-13
JPM Diversified Risk A (acc) - USD	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	08-fév-13
JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	23-avr-21
JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	12-avr-17
JPM Diversified Risk C (acc) - USD	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	17-août-17
JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged)	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	23-avr-21
JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged)	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	11-avr-13
JPM Diversified Risk D (acc) - USD	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	2,20%	08-fév-13
JPM Diversified Risk I (acc UK RFS) - GBP (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	-	-	0,76%	09-fév-26
JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged)	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	0,76%	23-avr-21
JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	10-mai-17
JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged)*	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	31-oct-17
JPM Diversified Risk X (acc) - USD	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	22-mai-18
JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged)	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	23-avr-21

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

+ Les ratios de dépenses sont calculés conformément aux directives du 16 mai 2008 publiées par la Swiss Funds & Asset Management Association. Le total des frais sur encours (Total Expense Ratio, TER) représente le total des coûts d'exploitation exprimé sous la forme d'un pourcentage de l'actif net moyen quotidien du Fonds. Le montant total des coûts d'exploitation englobe les commissions de gestion financière, les honoraires de l'agent dépositaire, la taxe d'abonnement et les autres dépenses, tels que récapitulés dans l'État combiné des opérations et les Variations de l'actif net. Les Intérêts sur découvert et les Commissions de performance sont exclus de ce calcul.

Il est possible que, pour certaines Classes d'Actions, les ratios de dépenses plafonnés (« capped expense ratios ») et le total des frais sur encours aient fait l'objet de modifications au cours des deux années antérieures. Toutes les informations détaillées concernant de telles modifications ont été publiées dans les États Financiers des années précédentes. Tous les chiffres relatifs au total des frais sur encours sont annualisés. Ces montants incluent les Exemptions de commissions sur les Commissions de gestion ou les Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant, afin de ne pas dépasser le taux maximal tel que précisé dans le Prospectus.

(a) Ces montants incluent les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation, le cas échéant.

(b) Ces montants incluent les commissions de performance, le cas échéant.

(c) Ces montants incluent i) les Exemptions de commissions au titre des Commissions de gestion ou des Frais administratifs et d'exploitation et ii) les Commissions de performance, le cas échéant.

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments

Compartiments actions

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Réaliser une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille concentré de sociétés américaines.

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

Dégager une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de pays membres de l'Association des Nations de l'Asie du Sud-Est (ASEAN).

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

Dégager une croissance supérieure du capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille concentré axé sur la croissance et composé de sociétés asiatiques (hors Japon).

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

Réaliser une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans des entreprises du Bassin Asie - Pacifique (hors Japon).

JPMorgan Funds - China Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de la République populaire de Chine (PRC).

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de la République populaire de Chine (PRC).

JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Obtenir un rendement en investissant dans des sociétés exposées au thème des solutions visant à lutter contre le changement climatique.

JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)

Offrir une performance absolue supérieure à celle du marché monétaire par le biais de positions acheteuses et vendeuses sur des sociétés du secteur de la consommation du monde entier tout en maintenant une faible exposition au marché, en investissant directement ou par le biais de produits dérivés dans lesdites sociétés.

JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (2)

Valoriser la croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés des pays émergents du marché européen, Russie incluse (les « pays émergents européens »).

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Générer un revenu en investissant essentiellement dans des titres de participation rapportant des dividendes de sociétés des marchés émergents tout en participant à la croissance sur le long terme du capital.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés des marchés émergents.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (3)

Offrir une croissance à long terme du capital grâce à des expositions à un portefeuille diversifié de sociétés des marchés émergents, en investissant directement dans les titres de ces sociétés et en ayant recours à des instruments financiers dérivés.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Réaliser une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille, géré de manière agressive, de sociétés des marchés émergents.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de petite capitalisation des marchés émergents.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés des marchés émergents présentant des caractéristiques E/S positives ou dont les caractéristiques E/S s'améliorent. Les sociétés présentant des caractéristiques E/S positives sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Maximiser la croissance à long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille, géré de manière agressive, de sociétés de pays appartenant à la zone euro (« pays de la zone euro »).

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans les sociétés de pays qui font partie de la zone euro (les « pays de la zone euro »).

(1) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.
(2) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022.
(3) Ce Compartiment, anciennement dénommé Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund, a changé de dénomination le 6 avril 2026.

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Optimiser la valorisation du capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille à gestion agressive composé de titres de sociétés européennes.

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Optimiser la valorisation du capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille à gestion agressive composé de sociétés européennes à faible capitalisation.

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Procurer une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des sociétés liées au secteur des technologies (y compris, mais sans s'y limiter, les technologies, les médias et les télécommunications) situées en Europe.

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Obtenir un rendement total par le biais de positions acheteuses et vendeuses dans des sociétés européennes tout en maintenant une faible exposition au marché, en investissant directement dans ces sociétés ou en ayant recours à des produits dérivés.

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés européennes.

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Procurer une croissance à long terme du capital par le biais d'expositions à des sociétés européennes, en investissant directement dans les titres de ces sociétés et en ayant recours à des produits dérivés.

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés européennes de petite capitalisation.

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille composé de valeurs de croissance de sociétés européennes.

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille composé de valeurs de rendement (value style portfolio) de sociétés européennes.

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés européennes présentant des caractéristiques E/S positives ou dont les caractéristiques E/S s'améliorent. Les sociétés présentant des caractéristiques E/S positives sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et/ou environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés européennes à petite capitalisation présentant des caractéristiques E/S positives ou dont les caractéristiques E/S s'améliorent. Les sociétés présentant des caractéristiques E/S positives sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et/ou de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (4)

Offrir une performance absolue par le biais de positions acheteuses et vendeuses sur des sociétés mondiales tout en maintenant une faible exposition au marché, en investissant directement ou par le biais de produits dérivés dans lesdites sociétés.

JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (5)

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant dans des sociétés à l'échelle mondiale, directement ou par le biais de produits dérivés.

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Fournir une croissance supérieure du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille, géré de manière agressive, de petites, moyennes et grandes entreprises, au niveau mondial, dont le gestionnaire financier pense qu'elles sont évaluées de manière attrayante et qu'elles disposent d'un potentiel important de croissance des bénéfices ou de retour aux revenus.

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Offrir une croissance à long terme du capital en investissant essentiellement dans un portefeuille de sociétés du monde entier dont le style de gestion est fortement axé sur la croissance.

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Générer un rendement en investissant essentiellement dans des sociétés des secteurs de la pharmacie, de la biotechnologie, des services de soins de santé, de la technologie médicale et des sciences de la vie (les « sociétés liées aux soins de santé ») à travers le monde.

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés du secteur des ressources naturelles du monde entier, dont bon nombre en sont aux premières étapes de l'exploration.

(4) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.
(5) Ce Compartiment a été lancé le 6 mai 2026.

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Réaliser un rendement à long terme supérieur à l'indice de référence en investissant principalement dans un portefeuille de sociétés, au niveau mondial. Les caractéristiques de risques du portefeuille de titres détenu par le Compartiment seront similaires à celles du portefeuille de titres détenu dans l'indice de référence.

JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés mondiales présentant des caractéristiques E/S positives ou dont les caractéristiques E/S s'améliorent. Les sociétés présentant des caractéristiques E/S positives sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et/ou de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Offrir une croissance à long terme du capital en investissant essentiellement dans un portefeuille de sociétés du monde entier dont le style de gestion est fortement axé sur la valeur.

JPMorgan Funds - Greater China Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de la République populaire de Chine, de Hong Kong et de Taïwan (la « Grande Chine »).

JPMorgan Funds - India Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés indiennes.

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant essentiellement dans des sociétés japonaises.

JPMorgan Funds - Korea Equity Fund

Fournir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille concentré de sociétés coréennes, en faisant appel aux instruments financiers dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés d'Amérique latine.

JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund

Procurer une croissance à long terme du capital en investissant principalement dans des sociétés du Moyen-Orient, d'Afrique et des marchés émergents d'Europe.

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés du bassin Pacifique (y compris au Japon).

JPMorgan Funds - Russia Fund (6)

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille concentré de sociétés russes.

JPMorgan Funds - Taiwan Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés de Taïwan.

JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Offrir un rendement en investissant, à l'échelle mondiale, dans des sociétés procurant une exposition aux thèmes des thérapies géniques.

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Valoriser la croissance du capital sur le long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille de sociétés américaines de toutes capitalisations boursières.

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille composé de valeurs de croissance américaines.

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Procurer une croissance à long terme du capital avec une volatilité inférieure à celle des stratégies traditionnelles « long-only US equity » (positions longues exclusivement sur titres US) au cours d'un cycle complet du marché, par le biais d'une exposition directe principalement axée sur les sociétés américaines et en ayant recours à des produits dérivés

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Procurer une croissance à long terme du capital par le biais d'une exposition à des sociétés américaines en investissant directement dans les titres de ces sociétés et en ayant recours à des produits dérivés.

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille de croissance composé de titres de sociétés américaines à faible capitalisation.

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans des titres de sociétés américaines à petite et micro-capitalisation.

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

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des sociétés américaines présentant des caractéristiques E/S positives ou dont les caractéristiques E/S s'améliorent. Les sociétés présentant des caractéristiques E/S positives sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et/ou environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des Sociétés américaines à caractère durable ou dont les caractéristiques durables s'améliorent. Les Sociétés à caractère durable sont des sociétés qui, de l'avis du Gestionnaire financier, disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - US Value Fund

Valoriser le capital sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille composé de valeurs de rendement (value style portfolio) américaines.

Compartiments mixtes

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

Générer un revenu et une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des titres générant des revenus de pays de la région Asie – Pacifique (à l'exclusion du Japon).

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Dégager des revenus et valoriser la croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans des titres de créance et de participation des marchés émergents qui génèrent un revenu.

Compartiments obligataires

JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires mondiaux en investissant principalement dans des titres de créance dans le monde entier ayant valeur d'investissement (« investment grade »), en ayant recours aux produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (7)

Offrir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires chinois en investissant essentiellement dans des titres de créance chinois, en ayant recours, si nécessaire, à des instruments financiers dérivés.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires des pays émergents en investissant principalement dans des titres de créance des marchés émergents, au moyen de produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à ceux des marchés des obligations de sociétés des pays des marchés émergents en investissant principalement dans des titres de créance de sociétés des marchés émergents, au moyen de produits dérivés, le cas échéant

JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Obtenir un rendement supérieur à ceux des marchés obligataires des pays émergents en investissant principalement dans des titres de créance des pays émergents, y compris les titres de sociétés et des titres émis en devises locales, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Réaliser un rendement supérieur à celui des marchés des obligations ayant valeur d'investissement (investment grade) des pays émergents, en investissant principalement dans des titres de créance ayant valeur d'investissement (investment grade) des marchés émergents, libellés en dollars américains, en utilisant les instruments financiers dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés d'obligations d'État des marchés émergents en investissant principalement dans des titres de créance en devise locale des marchés émergents, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en exploitant les opportunités d'investissement des marchés de la dette et des devises des marchés émergents, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Offrir un rendement comparable à celui de l'indice de référence en investissant essentiellement dans des emprunts d'Etat de l'UE.

JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund

Offrir un rendement supérieur à celui des marchés des obligations libellées en EUR en investissant essentiellement dans des titres de créance investment grade libellés en EUR et en ayant recours, si nécessaire, à des produits dérivés.

(7) Avec effet à compter du 1er juillet 2025, la devise de référence de ce Compartiment n'est plus le dollar US (USD) mais le renminbi chinois offshore (CNH).

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés de la dette d'entreprise libellée en EUR en investissant essentiellement dans de la dette d'entreprise « investment grade » libellée en EUR et en ayant recours, si nécessaire, à des produits dérivés.

JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés de la dette d'entreprise libellée en EUR en investissant essentiellement dans de la dette d'entreprise « investment grade » libellée en EUR et en ayant recours, si nécessaire, à des produits dérivés.

JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires européens en investissant principalement dans des obligations européennes et non européennes, qualifiées d'investissements à risque (" below investment grade ") libellées dans des devises européennes ainsi que dans d'autres titres de créance, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Offrir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires européens à faible duration en investissant principalement dans des obligations de courte échéance de qualité inférieure aux obligations notées " investment grade " libellées dans des devises européennes ainsi que dans d'autres titres de créance, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund

Obtenir un rendement total en tirant profit d'opportunités d'investissement dans les marchés mondiaux du crédit et en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires mondiaux en investissant principalement dans des titres de créance dans le monde entier ayant valeur d'investissement (« investment grade »), en ayant recours aux produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en investissant, de manière opportuniste, dans un portefeuille sans restriction de titres de créance et de devises, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Offrir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en investissant de manière opportuniste dans un portefeuille sans contraintes composé de titres de créance (position positive pour les Titres de créance présentant des caractéristiques E/S positives et les titres de créance émis par des sociétés et des pays dont les caractéristiques E/S s'améliorent) et de devises, en ayant recours, si nécessaire, à des produits dérivés. Les Titres de créance présentant des caractéristiques E/S positives sont des titres qui, de l'avis du Gestionnaire financier, ont été émis par des sociétés et des pays qui disposent de systèmes avancés et efficaces en matière de gouvernance et de gestion des questions sociales et environnementales (caractéristiques durables).

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en investissant principalement dans des titres du monde entier de créance d'entreprise ayant valeur d'investissement (« investment grade ») et en couvrant les risques de taux d'intérêt au moyen de produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés mondiaux d'obligations d'entreprise en investissant principalement dans des titres de créance d'entreprise ayant valeur d'investissement (« investment grade ») de sociétés dans le monde entier, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Obtenir un rendement conforme à celui de l'indice de référence en investissant principalement dans des titres de dette d'États du monde entier.

JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Réaliser un rendement en accord avec celui de l'indice de référence en investissant principalement des titres de créance à court terme d'Etats du monde entier.

JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui des marchés obligataires mondiaux à faible duration en investissant principalement dans des titres de créance à court terme ayant valeur d'investissement (« investment grade ») dans le monde entier, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Obtenir un rendement supérieur à celui de l'indice de référence en exploitant les opportunités d'investissement sur, entre autres, les marchés de dette et les marchés des devises, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Offrir un rendement à long terme supérieur à celui de l'Indice de référence en investissant essentiellement dans des titres de créance dont le produit est affecté à des projets et des activités qui contribuent à une économie durable et inclusive.

JPMorgan Funds - Income Fund

Procurer des revenus en investissant principalement dans des titres de créance.

JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Réaliser un rendement supérieur à celui des marchés monétaires américains en investissant principalement dans des titres de créance à court terme libellés en dollars américains.

2. Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Réaliser un rendement supérieur à celui des marchés obligataires américains en investissant principalement dans des titres de créance américains ayant valeur d'investissement (investment grade).

JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Réaliser un rendement supérieur à celui des marchés obligataires américains en investissant principalement dans des titres de créance qualifiés d'investissements à risque (below investment grade) libellés en dollars américains, en utilisant les instruments financiers dérivés, le cas échéant.

JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Réaliser un rendement supérieur à ceux des marchés des obligations américains de courte durée en investissant principalement dans des titres de créance américains ayant valeur d'investissement (investment grade) comprenant des titres adossés à des actifs et des titres adossés à des hypothèques.

Compartiments monétaires

JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

Réaliser un rendement dans la devise de base du Compartiment conforme aux taux du marché monétaire en vigueur tout en visant à préserver un capital en adéquation avec ces taux et maintenir un fort niveau de liquidités en investissant dans des instruments du marché monétaire à court termes libellés en EUR, des titrisations éligibles, des papiers commerciaux adossés à des actifs non bancaires, des dépôts d'établissements de crédit et des opérations de prise en pension.

Fonds de fonds

JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund

Fournir un revenu en investissant essentiellement dans un portefeuille d'OPCVM et autres OPC qui investissent dans une large gamme de catégories d'actifs, au niveau mondial.

Compartiments multi-gérants

JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Obtenir une appréciation du capital à long terme en investissant dans une variété de classes d'actifs éligibles dans le monde entier, en s'appuyant sur tout un éventail de stratégies et de techniques non conventionnelles ou alternatives, en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

Autres Compartiments

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund

Procurer une croissance à long terme du capital en investissant dans plusieurs classes d'actifs au niveau mondial, dans le cadre d'une approche pondérée en fonction des risques en ce qui concerne la répartition des actifs et en ayant recours à des produits dérivés, le cas échéant.

3. Performance et volatilité

Performance

Les rendements portant sur des périodes supérieures à un an sont annualisés. Les performances de la SICAV intègrent le réinvestissement des revenus et sont calculées déduction faite des charges.

La performance passée ne préjuge pas des résultats actuels ou futurs.

Les données de performance ne prennent pas en compte les commissions et coûts supportés au titre de l'émission et le rachat de parts.

Volatilité

L'écart-type (D) du cours est calculé sur une base journalière pour l'ensemble de l'exercice du Fonds.

Les détails figurant dans le tableau ci-dessous portent sur l'exercice du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026.

Si D est inférieur ou égal à 0,1, la volatilité est faible.
Si D est supérieur à 0,1 mais inférieur ou égal à 1, la volatilité est moyenne.
Si D est supérieur à 1 mais inférieur ou égal à 2,4, la volatilité est élevée.
Si D est supérieur à 2,4, la volatilité est très élevée.

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - America Equity Fund							
JPM America Equity A (acc) - AUD	11,97%	2,20%	3,26%	7,49%	9,88%	15,66%	Moyenne
JPM America Equity A (acc) - AUD (hedged)	11,91%	5,09%	6,91%	12,34%	10,67%	15,65%	Moyenne
JPM America Equity A (acc) - EUR	13,46%	8,70%	10,77%	16,55%	8,36%	15,50%	Moyenne
JPM America Equity A (acc) - EUR (hedged)	11,43%	4,26%	5,67%	10,58%	9,57%	14,85%	Moyenne
JPM America Equity A (acc) - HKD	12,16%	6,36%	8,40%	13,17%	12,01%	17,13%	Moyenne
JPM America Equity A (acc) - RMB (hedged)	11,25%	4,14%	5,39%	10,22%	8,92%	14,21%	Moyenne
JPM America Equity A (acc) - SGD	12,81%	6,33%	7,94%	15,08%	9,23%	7,74%	Moyenne
JPM America Equity A (acc) - USD	12,12%	5,60%	7,59%	13,32%	11,81%	17,15%	Moyenne
JPM America Equity A (dist) - USD	12,12%	5,61%	7,60%	13,33%	11,82%	17,16%	Moyenne
JPM America Equity C (acc) - EUR	13,71%	9,17%	11,49%	17,55%	9,31%	16,52%	Moyenne
JPM America Equity C (acc) - EUR (hedged)	11,63%	4,68%	6,33%	11,50%	10,50%	15,83%	Moyenne
JPM America Equity C (acc) - USD	12,37%	6,06%	8,30%	14,31%	12,80%	18,18%	Moyenne
JPM America Equity C (dist) - GBP	12,71%	7,75%	10,11%	18,26%	10,22%	16,57%	Moyenne
JPM America Equity C (dist) - USD	12,36%	6,06%	8,29%	14,29%	12,75%	18,11%	Moyenne
JPM America Equity D (acc) - EUR	13,24%	8,28%	10,11%	15,63%	7,49%	14,57%	Moyenne
JPM America Equity D (acc) - EUR (hedged)	11,23%	3,87%	5,06%	9,74%	8,72%	13,97%	Moyenne
JPM America Equity D (acc) - USD	11,92%	5,21%	6,98%	12,48%	10,97%	16,26%	Moyenne
JPM America Equity F (acc) - USD	11,81%	5,03%	6,71%	12,07%	10,59%	-	Moyenne
JPM America Equity I (acc) - AUD (hedged)	12,15%	5,52%	7,75%	-	-	-	Moyenne
JPM America Equity I (acc) - EUR	13,72%	9,19%	11,52%	17,60%	9,35%	16,56%	Moyenne
JPM America Equity I (acc) - EUR (hedged)^	11,66%	4,73%	-	-	-	-	Moyenne
JPM America Equity I (acc) - USD	12,37%	6,09%	8,33%	14,36%	12,86%	18,24%	Moyenne
JPM America Equity I (dist) - USD	12,37%	6,08%	8,33%	14,35%	-	-	Moyenne
JPM America Equity I2 (acc UK RFS) - USD	12,37%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM America Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	11,70%	4,79%	6,48%	11,71%	10,69%	16,01%	Moyenne
JPM America Equity I2 (acc) - USD	12,44%	6,18%	8,48%	14,56%	13,02%	18,39%	Moyenne
JPM America Equity I2 (dist) - USD	12,42%	6,17%	8,46%	14,51%	12,94%	18,27%	Moyenne
JPM America Equity X (acc) - USD	12,56%	6,42%	8,85%	15,09%	13,57%	18,99%	Moyenne
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund							
JPM ASEAN Equity A (acc) - EUR	6,31%	6,60%	10,11%	14,97%	10,55%	8,06%	Moyenne
JPM ASEAN Equity A (acc) - SGD	5,72%	4,33%	7,38%	13,61%	11,51%	8,01%	Moyenne
JPM ASEAN Equity A (acc) - USD	5,09%	3,63%	7,00%	11,82%	14,11%	9,62%	Moyenne
JPM ASEAN Equity A (dist) - USD	5,08%	3,61%	6,98%	11,75%	13,95%	9,39%	Moyenne
JPM ASEAN Equity C (acc) - EUR	6,57%	7,09%	10,83%	15,97%	11,50%	8,98%	Moyenne
JPM ASEAN Equity C (acc) - SGD	5,91%	4,73%	8,06%	14,59%	12,48%	8,95%	Moyenne
JPM ASEAN Equity C (acc) - USD	5,31%	4,05%	7,66%	12,78%	15,07%	10,54%	Moyenne
JPM ASEAN Equity C (dist) - GBP	5,63%	5,72%	9,48%	16,52%	12,24%	8,74%	Moyenne
JPM ASEAN Equity C (dist) - USD	5,31%	4,04%	7,66%	12,65%	14,82%	10,17%	Moyenne
JPM ASEAN Equity CPF (acc) - SGD	5,77%	4,35%	7,41%	13,67%	11,56%	8,07%	Moyenne
JPM ASEAN Equity D (acc) - EUR	6,12%	6,22%	9,52%	14,10%	9,72%	7,25%	Moyenne
JPM ASEAN Equity D (acc) - PLN	6,29%	8,08%	10,27%	15,65%	9,54%	6,05%	Moyenne
JPM ASEAN Equity D (acc) - USD	4,88%	3,23%	6,40%	11,00%	13,25%	8,80%	Moyenne
JPM ASEAN Equity I (acc) - EUR	6,58%	7,11%	10,86%	16,01%	11,55%	9,03%	Moyenne
JPM ASEAN Equity I (acc) - USD	5,31%	4,07%	7,69%	12,82%	15,11%	10,59%	Moyenne
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - EUR	6,66%	7,27%	11,11%	16,36%	11,84%	9,28%	Moyenne
JPM ASEAN Equity I2 (acc) - USD	5,40%	4,23%	7,93%	13,13%	15,40%	10,83%	Moyenne
JPM ASEAN Equity I2 (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM ASEAN Equity T (acc) - EUR	6,14%	6,24%	9,51%	14,13%	9,73%	7,26%	Moyenne
JPM ASEAN Equity X (acc) - USD	5,52%	4,46%	8,30%	13,68%	16,00%	11,43%	Moyenne
JPM ASEAN Equity X (dist) - USD	5,55%	4,52%	8,40%	13,68%	-	-	Moyenne

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund							
JPM Asia Growth A (acc) - EUR	34,35%	36,74%	40,38%	59,05%	25,56%	19,49%	Elevée
JPM Asia Growth A (acc) - SGD	33,54%	33,68%	36,93%	57,04%	26,63%	19,41%	Elevée
JPM Asia Growth A (acc) - SGD (hedged)	31,54%	30,47%	32,94%	49,80%	25,89%	18,05%	Elevée
JPM Asia Growth A (acc) - USD	32,77%	32,86%	36,38%	54,68%	29,58%	21,22%	Elevée
JPM Asia Growth A (dist) - USD	32,79%	32,86%	36,35%	54,59%	29,54%	21,17%	Elevée
JPM Asia Growth C (acc) - EUR	34,64%	37,32%	41,28%	60,41%	26,63%	20,51%	Elevée
JPM Asia Growth C (acc) - SGD	33,82%	34,26%	37,76%	58,41%	-	-	Elevée
JPM Asia Growth C (acc) - USD	33,04%	33,41%	37,24%	55,98%	30,69%	22,23%	Elevée
JPM Asia Growth C (dist) - USD	33,04%	33,41%	37,23%	55,59%	30,30%	21,82%	Elevée
JPM Asia Growth CPF (acc) - SGD	33,59%	33,79%	36,93%	57,23%	26,77%	19,56%	Elevée
JPM Asia Growth D (acc) - EUR	34,10%	36,23%	39,60%	57,85%	24,62%	18,60%	Elevée
JPM Asia Growth D (acc) - USD	32,51%	32,36%	35,61%	53,50%	28,61%	20,29%	Elevée
JPM Asia Growth I (acc) - EUR	34,65%	37,34%	41,32%	60,47%	26,68%	20,56%	Elevée
JPM Asia Growth I (acc) - USD	33,06%	33,44%	37,28%	56,04%	30,73%	22,28%	Elevée
JPM Asia Growth I2 (acc) - USD	33,15%	33,63%	37,58%	56,50%	31,08%	22,55%	Elevée
JPM Asia Growth X (acc) - USD	33,32%	33,95%	38,07%	57,20%	31,74%	23,22%	Elevée
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund							
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - EUR	28,14%	32,05%	38,11%	53,39%	26,42%	22,92%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - HKD	26,60%	29,18%	35,17%	48,90%	30,68%	24,65%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - SGD	27,35%	29,16%	34,69%	51,50%	27,47%	22,83%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity A (acc) - USD	26,58%	28,27%	34,12%	49,07%	30,43%	24,65%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - GBP	26,99%	30,31%	36,40%	54,03%	27,19%	22,60%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity A (dist) - USD	26,61%	28,27%	34,15%	48,89%	30,13%	24,25%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - EUR	28,38%	32,56%	38,94%	54,60%	27,45%	23,92%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity C (acc) - USD	26,86%	28,79%	34,97%	50,34%	31,53%	25,69%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity C (dist) - USD	26,86%	28,79%	34,97%	49,95%	30,90%	24,92%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - EUR	27,87%	31,51%	37,29%	52,15%	25,43%	21,95%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity D (acc) - USD	26,36%	27,78%	33,37%	47,96%	29,44%	23,70%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - EUR	28,39%	32,58%	38,99%	54,66%	27,51%	23,97%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity I (acc) - USD	26,87%	28,82%	35,01%	50,40%	31,59%	25,74%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - EUR	28,49%	32,77%	39,28%	55,11%	27,84%	24,25%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity I2 (acc) - USD	26,96%	29,00%	35,30%	50,83%	31,93%	26,02%	Elevée
JPM Asia Pacific Equity X (acc) - USD	27,11%	29,30%	35,78%	51,55%	32,59%	26,70%	Elevée
JPMorgan Funds - China Fund							
JPM China A (acc) - EUR	4,18%	-1,62%	-8,23%	12,05%	11,89%	3,76%	Elevée
JPM China A (acc) - RMB	1,37%	-7,00%	-15,08%	3,39%	11,32%	2,86%	Elevée
JPM China A (acc) - SGD	3,52%	-3,82%	-10,54%	10,60%	12,81%	3,67%	Elevée
JPM China A (acc) - USD	2,91%	-4,46%	-10,88%	8,93%	15,48%	5,27%	Elevée
JPM China A (dist) - HKD	2,96%	-3,80%	-10,20%	8,82%	15,65%	5,17%	Elevée
JPM China A (dist) - USD	2,92%	-4,46%	-10,88%	8,98%	15,46%	5,25%	Elevée
JPM China C (acc) - RMB	1,53%	-6,63%	-14,58%	4,09%	12,29%	3,74%	Elevée
JPM China C (acc) - USD	3,12%	-4,07%	-10,34%	9,80%	16,40%	6,09%	Elevée
JPM China C (dist) - EUR (hedged)	2,42%	-5,34%	-12,08%	6,97%	13,28%	3,35%	Elevée
JPM China C (dist) - HKD^	3,14%	-3,43%	-9,72%	-	-	-	Elevée
JPM China C (dist) - USD	3,12%	-4,08%	-10,35%	9,95%	16,28%	5,99%	Elevée
JPM China CPF (acc) - SGD	3,50%	-3,84%	-10,53%	10,65%	12,86%	3,70%	Elevée
JPM China D (acc) - EUR	3,90%	-2,13%	-8,92%	10,93%	10,80%	2,75%	Elevée
JPM China D (acc) - USD	2,65%	-4,93%	-11,54%	7,84%	14,32%	4,21%	Elevée
JPM China F (acc) - USD	2,64%	-4,95%	-11,58%	7,78%	14,25%	4,14%	Elevée
JPM China I (acc) - EUR	4,35%	-1,25%	-7,69%	12,95%	12,83%	4,63%	Elevée
JPM China I (acc) - USD	3,13%	-4,06%	-10,32%	9,84%	16,44%	6,13%	Elevée
JPM China T (acc) - EUR	3,87%	-2,17%	-8,98%	10,84%	10,71%	2,71%	Elevée
JPM China X (acc) - USD	3,32%	-3,70%	-9,82%	10,68%	17,33%	6,94%	Elevée

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

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund							
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - EUR	18,54%	20,37%	21,97%	57,60%	27,82%	10,42%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - HKD	17,11%	17,73%	19,30%	52,91%	32,07%	11,93%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - RMB	15,33%	13,74%	12,87%	45,27%	27,24%	9,46%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SEK	20,03%	23,17%	22,19%	56,49%	26,10%	8,09%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - SGD	17,77%	17,69%	18,89%	55,63%	28,84%	10,33%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities A (acc) - USD	17,10%	16,94%	18,46%	53,19%	31,91%	11,99%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities A (dist) - EUR	18,50%	20,31%	21,87%	57,28%	27,46%	10,17%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR	18,76%	20,80%	22,63%	58,80%	28,80%	11,26%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	15,86%	14,55%	14,02%	46,95%	28,94%	10,96%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - HKD	17,40%	18,25%	20,11%	54,32%	33,22%	12,90%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - RMB	15,56%	14,19%	13,54%	46,42%	28,24%	10,32%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities C (acc) - USD	17,35%	17,39%	19,13%	54,42%	32,92%	12,85%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - GBP	17,71%	19,27%	21,17%	59,36%	29,28%	10,93%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities C (dist) - USD	17,34%	17,38%	19,18%	54,05%	32,26%	12,40%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR	18,30%	19,91%	21,26%	56,41%	26,85%	9,59%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - EUR	18,76%	20,83%	22,68%	58,84%	28,84%	11,30%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - SGD	18,02%	18,18%	19,62%	57,02%	30,01%	11,25%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD	17,36%	17,41%	19,19%	54,48%	32,97%	12,89%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities I (acc) - USD (hedged)	16,44%	15,75%	15,88%	50,55%	31,89%	13,38%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities I (dist) - USD	17,36%	17,41%	19,18%	54,13%	32,00%	12,23%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR	18,85%	21,01%	22,95%	59,31%	29,18%	11,55%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	15,95%	14,73%	14,30%	47,43%	29,32%	11,25%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities I2 (acc) - USD	17,44%	17,58%	19,44%	54,94%	33,32%	13,15%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities I2 (dist) - USD	17,45%	17,57%	19,44%	54,50%	32,53%	12,59%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities T (acc) - EUR	18,27%	19,86%	21,19%	56,27%	26,75%	9,49%	Moyenne
JPM China A-Share Opportunities X (acc) - USD	17,58%	17,86%	19,86%	55,67%	33,99%	13,76%	Moyenne
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund							
JPM Climate Change Solutions A (acc) - CHF (hedged)	15,13%	19,63%	23,17%	27,54%	13,44%	11,83%	Moyenne
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR	17,07%	24,38%	28,90%	34,25%	15,61%	14,52%	Moyenne
JPM Climate Change Solutions A (acc) - EUR (hedged)	15,71%	21,00%	25,31%	30,50%	16,14%	14,41%	Moyenne
JPM Climate Change Solutions A (acc) - USD	15,68%	20,85%	25,20%	30,55%	19,31%	16,16%	Moyenne
JPM Climate Change Solutions A (dist) - EUR	17,07%	24,37%	28,89%	34,22%	15,59%	14,47%	Moyenne
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR	17,22%	24,72%	29,42%	34,99%	16,25%	15,15%	Moyenne
JPM Climate Change Solutions C (acc) - EUR (hedged)	15,87%	21,31%	25,81%	31,21%	16,78%	15,04%	Moyenne
JPM Climate Change Solutions C (acc) - GBP	16,21%	23,13%	27,87%	35,86%	17,27%	15,25%	Moyenne
JPM Climate Change Solutions C (acc UK RFS) - GBP	16,23%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Climate Change Solutions C (acc) - USD	15,84%	21,17%	25,72%	31,26%	20,02%	16,83%	Moyenne
JPM Climate Change Solutions C (dist) - EUR	17,23%	24,72%	29,43%	34,81%	16,09%	14,73%	Moyenne
JPM Climate Change Solutions C (dist) - GBP	16,20%	23,13%	27,86%	35,68%	17,08%	15,01%	Moyenne
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR	16,77%	23,76%	27,93%	32,91%	14,46%	13,38%	Moyenne
JPM Climate Change Solutions D (acc) - EUR (hedged)	15,43%	20,39%	24,37%	29,21%	14,98%	13,27%	Moyenne
JPM Climate Change Solutions D (acc) - USD	15,40%	20,25%	24,28%	29,25%	18,12%	15,00%	Moyenne
JPM Climate Change Solutions I (acc) - EUR	17,25%	24,75%	29,46%	35,04%	16,30%	15,17%	Moyenne
JPM Climate Change Solutions I (acc) - JPY	18,33%	25,49%	38,17%	47,82%	20,78%	21,52%	Moyenne
JPM Climate Change Solutions I (acc) - USD	15,86%	21,20%	25,76%	31,33%	20,02%	16,81%	Moyenne
JPM Climate Change Solutions S2 (acc) - SEK	18,83%	27,88%	30,06%	34,58%	15,14%	13,17%	Moyenne
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR	16,78%	23,77%	27,93%	32,91%	14,48%	13,40%	Moyenne
JPM Climate Change Solutions T (acc) - EUR (hedged)	15,42%	20,39%	24,36%	29,19%	14,98%	13,27%	Moyenne
JPM Climate Change Solutions X (acc) - USD	16,00%	21,53%	26,27%	32,06%	20,69%	17,50%	Moyenne
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)							
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,37%	2,71%	2,97%	-	-	-	Moyenne
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR	2,46%	7,60%	9,12%	-	-	-	Moyenne
JPM Consumer Long-Short A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,28%	4,14%	5,03%	-	-	-	Moyenne
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,87%	3,38%	3,83%	-	-	-	Moyenne
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR	3,08%	8,41%	10,15%	-	-	-	Moyenne
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,47%	4,53%	5,59%	-	-	-	Moyenne
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - GBP (hedged)	1,89%	5,41%	7,04%	-	-	-	Moyenne
JPM Consumer Long-Short C (perf) (acc) - USD	1,46%	5,00%	6,67%	-	-	-	Moyenne
JPM Consumer Long-Short I (acc) - CHF (hedged)	0,83%	3,66%	4,04%	-	-	-	Moyenne
JPM Consumer Long-Short I (acc) - USD	1,76%	5,59%	7,18%	-	-	-	Moyenne
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,93%	3,45%	3,91%	-	-	-	Moyenne
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP	2,19%	7,04%	8,85%	-	-	-	Moyenne
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - GBP (hedged)	1,90%	5,42%	7,06%	-	-	-	Moyenne
JPM Consumer Long-Short I (perf) (acc) - USD	1,86%	5,34%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - EUR (hedged) (2)	1,54%	4,67%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged) (3)	1,96%	5,52%	7,19%	-	-	-	Moyenne
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc UK RFS) - USD (4)	1,91%	5,44%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,94%	5,49%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Consumer Long-Short X2 (perf) (acc) - GBP (hedged)	2,07%	5,76%	7,60%	-	-	-	Moyenne

(1) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.
(2) La Classe d'actions JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - EUR (hedged) a été renommée le 8 décembre 2025.
(3) La Classe d'actions JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - GBP (hedged) a été renommée le 8 décembre 2025.
(4) La Classe d'actions JPM Consumer Long-Short I2 (perf) (acc) - USD a été renommée le 8 décembre 2025.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (5)							
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - EUR	5,46%	7,06%	23,48%	13,68%	7,48%	8,49%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity A (acc) - USD	4,10%	3,91%	19,93%	10,45%	8,30%	8,02%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - EUR	5,34%	6,94%	23,46%	13,59%	6,44%	7,88%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity A (dist) - USD	4,11%	3,91%	19,93%	10,45%	8,50%	7,91%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - EUR	5,28%	6,89%	23,42%	13,55%	6,99%	7,83%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity C (acc) - USD	4,11%	3,90%	19,91%	10,42%	8,48%	8,06%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - EUR	5,37%	6,94%	23,45%	13,58%	6,76%	7,56%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity C (dist) - USD	4,10%	3,91%	19,90%	10,43%	8,45%	8,15%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - EUR	5,38%	6,92%	23,42%	13,53%	7,41%	7,16%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity D (acc) - USD	4,13%	3,91%	19,94%	10,44%	8,27%	7,96%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity I (acc) - EUR	5,38%	7,02%	23,60%	13,58%	6,45%	8,19%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity I2 (dist) - USD	4,42%	5,87%	21,98%	13,48%	9,43%	8,53%	Très Elevée
JPM Emerging Europe Equity X (acc) - EUR	5,31%	6,93%	23,44%	13,48%	7,86%	7,62%	Très Elevée
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund							
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - CHF (hedged)	16,50%	19,21%	25,13%	32,76%	18,79%	14,96%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - EUR	19,39%	25,88%	33,71%	43,45%	20,91%	18,88%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend A (acc) - USD	17,99%	22,31%	29,91%	39,51%	24,79%	20,59%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - EUR	19,39%	25,87%	33,72%	42,75%	20,22%	18,09%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend A (dist) - GBP	18,34%	24,27%	32,10%	43,73%	21,36%	18,36%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend A (div) - EUR	19,35%	25,68%	33,22%	42,46%	19,65%	17,39%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - AUD (hedged)	17,54%	20,95%	28,08%	36,79%	21,70%	17,36%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend A (irc) - GBP (hedged)	17,70%	21,62%	28,73%	37,83%	22,57%	18,18%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - HKD	17,91%	22,86%	30,22%	38,36%	23,71%	19,02%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD	18,55%	22,90%	29,82%	40,68%	20,66%	17,31%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - SGD (hedged)	17,03%	20,21%	26,54%	34,44%	20,17%	16,16%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend A (mth) - USD	17,95%	22,14%	29,46%	38,64%	23,44%	18,99%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - EUR	19,65%	26,41%	34,58%	44,67%	21,95%	19,90%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend C (acc) - USD	18,23%	22,81%	30,72%	40,68%	25,85%	21,61%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - EUR	19,65%	26,41%	34,57%	43,70%	20,93%	18,71%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend C (dist) - GBP	18,60%	24,79%	32,95%	44,63%	21,94%	18,72%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend C (div) - EUR	19,59%	26,19%	34,04%	43,62%	20,63%	18,34%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend D (acc) - EUR	19,18%	25,41%	32,97%	42,38%	20,01%	18,00%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend D (div) - EUR	19,13%	25,21%	32,48%	41,39%	18,78%	16,55%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend D (mth) - EUR	19,12%	25,19%	32,45%	41,37%	18,76%	16,55%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - EUR	19,66%	26,43%	34,61%	44,74%	22,00%	19,95%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend I (acc) - USD	18,24%	22,84%	30,77%	40,75%	25,90%	21,66%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend I2 (acc) - EUR^+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend T (acc) - EUR	19,17%	25,41%	32,97%	42,37%	20,01%	18,00%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend T (div) - EUR	19,12%	25,20%	32,49%	41,40%	18,77%	16,55%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend X (acc) - USD	18,46%	23,30%	31,51%	41,81%	26,86%	22,59%	Moyenne
JPM Emerging Markets Dividend X (dist) - EUR	19,89%	26,91%	35,38%	44,55%	21,61%	19,38%	Moyenne

(5) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2026.
* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund							
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR	31,40%	35,27%	43,81%	61,04%	27,32%	20,28%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - EUR (hedged)	28,84%	29,48%	36,84%	52,35%	27,99%	19,00%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - SGD	30,56%	32,26%	40,14%	58,96%	28,34%	20,12%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity A (acc) - USD	29,86%	31,42%	39,68%	56,61%	31,42%	22,01%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - GBP	30,22%	33,49%	41,99%	61,78%	28,16%	20,16%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity A (dist) - USD	29,82%	31,42%	39,67%	56,40%	31,15%	21,82%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR	31,64%	35,81%	44,64%	62,33%	28,32%	21,20%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - EUR (hedged)	29,11%	30,02%	37,72%	53,63%	29,08%	20,00%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity C (acc) - USD	30,08%	31,95%	40,50%	57,84%	32,44%	22,93%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - GBP	30,50%	34,06%	42,89%	62,81%	28,89%	20,82%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity C (dist) - USD	30,09%	31,94%	40,50%	57,35%	31,83%	22,41%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity C2 (acc) - EUR	31,71%	35,93%	44,84%	62,62%	28,56%	21,41%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR	31,14%	34,76%	43,01%	59,87%	26,35%	19,34%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - EUR (hedged)	28,60%	29,01%	36,08%	51,21%	27,03%	18,11%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity D (acc) - USD	29,57%	30,89%	38,83%	55,37%	30,34%	21,02%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR	31,65%	35,83%	44,67%	62,37%	28,38%	21,25%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - EUR (hedged)	29,12%	30,05%	37,76%	53,70%	29,13%	20,06%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - SGD	30,89%	32,85%	41,09%	60,40%	29,51%	21,20%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity I (acc) - USD	30,11%	31,98%	40,58%	57,95%	32,48%	22,98%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity I (dist) - EUR	31,66%	35,82%	44,67%	61,81%	27,79%	20,74%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - EUR	31,72%	35,95%	44,88%	62,69%	28,61%	21,46%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc UK RFS) - GBP	30,56%	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Emerging Markets Equity I2 (acc) - USD	30,16%	32,09%	40,74%	58,20%	32,66%	23,16%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - EUR	31,72%	35,95%	44,88%	62,15%	27,99%	20,92%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity I2 (dist) - USD	30,16%	32,09%	40,74%	57,64%	32,05%	22,60%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity T (acc) - EUR	31,12%	34,73%	42,92%	59,74%	26,28%	19,29%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - EUR	31,91%	36,34%	45,50%	63,62%	29,35%	22,18%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity X (acc) - USD	30,34%	32,45%	41,34%	59,11%	33,48%	23,93%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity X (dist) - EUR	31,94%	36,35%	45,51%	62,48%	28,30%	21,23%	Elevée
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (6)							
JPM Emerging Markets Equity Plus A (acc) - EUR	27,09%	31,66%	39,71%	51,40%	24,57%	23,04%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity Plus A (acc) - USD	25,62%	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Emerging Markets Equity Plus A (dist) - USD	25,60%	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Emerging Markets Equity Plus C (acc) - EUR	27,33%	32,15%	40,50%	52,53%	25,51%	23,97%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity Plus C (acc) - USD	25,81%	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Emerging Markets Equity Plus C (dist) - USD	25,82%	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Emerging Markets Equity Plus D (acc) - EUR	26,86%	31,18%	38,93%	50,26%	23,64%	22,12%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity Plus I (acc) - EUR	27,34%	32,17%	40,54%	52,58%	25,56%	24,05%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity Plus I (acc) - USD	25,84%	28,42%	36,61%	48,49%	29,66%	25,85%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity Plus S2 (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Emerging Markets Equity Plus S2 (acc) - USD^+	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Emerging Markets Equity Plus X (acc) - EUR	27,55%	32,61%	41,23%	53,60%	26,39%	24,88%	Elevée
JPM Emerging Markets Equity Plus X (acc) - USD^+	-	-	-	-	-	-	Elevée

(6) Ce Compartiment, anciennement dénommé Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund, a changé de dénomination le 6 avril 2026.
+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund							
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	24,55%	27,18%	33,62%	46,50%	23,64%	16,90%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - EUR	27,70%	34,32%	42,84%	58,34%	25,79%	21,01%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD	26,90%	31,37%	39,22%	56,32%	26,83%	20,91%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	25,11%	28,27%	35,42%	49,18%	26,12%	19,58%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities A (acc) - USD	26,19%	30,49%	38,74%	53,97%	29,80%	22,73%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - EUR	27,70%	34,31%	42,82%	57,74%	25,22%	20,40%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - GBP	26,57%	32,58%	41,08%	58,78%	26,36%	20,54%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities A (dist) - USD	26,19%	30,49%	38,73%	53,45%	29,24%	22,11%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	24,81%	27,71%	34,46%	47,74%	24,69%	17,88%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - EUR	27,97%	34,87%	43,73%	59,65%	26,83%	22,00%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - PLN	28,14%	37,19%	44,72%	61,77%	26,60%	20,63%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities C (acc) - USD	26,45%	31,04%	39,61%	55,25%	30,89%	23,75%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - EUR	27,97%	34,87%	43,72%	58,71%	25,93%	21,05%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - GBP	26,84%	33,15%	41,99%	59,39%	26,87%	21,06%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities C (dist) - USD	26,45%	31,04%	39,62%	54,34%	29,90%	22,48%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - EUR	27,46%	33,81%	42,01%	57,12%	24,81%	20,08%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - PLN	27,64%	36,11%	43,00%	59,21%	24,59%	18,72%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities D (acc) - USD	25,95%	30,01%	37,96%	52,80%	28,81%	21,79%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - EUR	27,98%	34,91%	43,78%	59,73%	26,88%	22,06%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities I (acc) - USD	26,46%	31,07%	39,66%	55,32%	30,94%	23,80%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - EUR	28,04%	35,03%	43,97%	59,99%	27,10%	22,25%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities I2 (acc) - USD	26,52%	31,19%	39,85%	55,61%	31,18%	24,01%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities T (acc) - EUR	27,46%	33,81%	42,02%	57,12%	24,82%	20,08%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - EUR	28,22%	35,40%	44,58%	60,93%	27,85%	22,99%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - GBP	27,09%	33,67%	42,84%	61,97%	28,99%	23,10%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities X (acc) - USD	26,70%	31,56%	40,45%	56,50%	31,94%	24,75%	Elevée
JPM Emerging Markets Opportunities X (dist) - GBP	27,10%	33,68%	42,84%	60,51%	27,64%	21,71%	Elevée
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund							
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - EUR	13,21%	16,48%	17,71%	17,90%	9,83%	9,08%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (acc) - USD	11,82%	13,18%	14,35%	14,62%	13,32%	10,64%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - GBP	12,15%	15,00%	16,25%	18,52%	10,63%	9,02%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap A (perf) (dist) - USD	11,82%	13,17%	14,34%	14,55%	13,20%	10,47%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - EUR	13,40%	16,98%	18,46%	18,89%	10,76%	9,99%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (acc) - USD	12,06%	13,64%	15,07%	15,61%	14,30%	11,55%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap C (perf) (dist) - GBP	12,42%	15,48%	17,03%	19,40%	11,44%	9,78%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - EUR	12,88%	15,91%	16,83%	16,70%	8,72%	7,98%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap D (perf) (acc) - USD	11,57%	12,61%	13,49%	13,49%	12,22%	9,51%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (acc) - USD	12,07%	13,68%	15,11%	15,65%	14,35%	11,60%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap I (perf) (dist) - USD	12,07%	13,67%	15,10%	15,47%	14,05%	11,28%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap T (perf) (acc) - EUR	12,88%	15,91%	16,83%	16,71%	8,73%	7,98%	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Small Cap X (acc) - USD	12,29%	14,11%	15,76%	16,53%	15,22%	12,46%	Moyenne
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund							
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - EUR	24,52%	23,20%	29,95%	40,70%	22,13%	16,08%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - SGD	23,81%	20,51%	26,76%	39,02%	23,21%	16,09%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (acc) - USD	23,04%	19,69%	26,23%	36,82%	26,05%	17,78%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - EUR	24,52%	23,20%	29,95%	40,52%	22,02%	16,01%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity A (dist) - USD	23,05%	19,69%	26,24%	36,67%	25,93%	17,68%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - EUR	24,79%	23,72%	30,78%	41,90%	23,18%	17,10%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (acc) - USD	23,31%	20,20%	27,04%	37,99%	27,13%	18,77%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - EUR	24,79%	23,72%	30,78%	41,50%	22,78%	16,71%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity C (dist) - USD	23,31%	20,26%	27,11%	37,70%	26,76%	18,49%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity D (acc) - EUR	24,29%	22,74%	29,22%	39,65%	21,23%	15,24%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (acc) - EUR	24,80%	23,74%	30,82%	41,95%	23,24%	17,14%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I (dist) - EUR	24,79%	23,74%	30,82%	41,53%	22,31%	16,43%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	24,85%	23,86%	31,01%	42,23%	23,46%	17,34%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity T (acc) - EUR	24,29%	22,74%	29,22%	39,66%	21,23%	15,24%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - EUR	25,04%	24,21%	31,56%	43,05%	24,17%	18,04%	Elevée
JPM Emerging Markets Sustainable Equity X (acc) - USD	23,55%	20,67%	27,79%	39,09%	28,15%	19,72%	Elevée
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund							
JPM Euroland Dynamic A (perf) (acc) - EUR	12,93%	11,44%	17,00%	20,64%	20,20%	17,66%	Moyenne
JPM Euroland Dynamic A (perf) (dist) - EUR	12,91%	11,42%	16,97%	20,45%	19,88%	17,25%	Moyenne
JPM Euroland Dynamic C (perf) (acc) - EUR	13,16%	11,90%	17,73%	21,66%	21,16%	18,58%	Moyenne
JPM Euroland Dynamic C (perf) (dist) - EUR	13,15%	11,90%	17,72%	21,30%	20,60%	17,84%	Moyenne
JPM Euroland Dynamic D (perf) (acc) - EUR	12,72%	11,02%	16,33%	19,73%	19,56%	16,99%	Moyenne
JPM Euroland Dynamic I (perf) (acc) - EUR	13,17%	11,90%	17,74%	21,68%	21,19%	18,60%	Moyenne
JPM Euroland Dynamic I2 (perf) (acc) - EUR	13,22%	12,03%	17,93%	21,94%	21,44%	18,83%	Moyenne

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

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund							
JPM Euroland Equity A (acc) - CHF (hedged)	14,07%	11,53%	18,36%	21,34%	16,43%	14,14%	Moyenne
JPM Euroland Equity A (acc) - EUR	14,66%	12,67%	20,31%	24,01%	19,17%	16,81%	Moyenne
JPM Euroland Equity A (acc) - USD (hedged)	15,13%	13,76%	22,13%	26,67%	21,65%	19,11%	Moyenne
JPM Euroland Equity A (dist) - EUR	14,67%	12,68%	20,30%	23,67%	18,75%	16,25%	Moyenne
JPM Euroland Equity A (dist) - USD	13,26%	9,44%	16,76%	20,27%	22,47%	17,83%	Moyenne
JPM Euroland Equity C (acc) - CHF (hedged)	14,38%	12,15%	19,34%	22,68%	17,73%	15,41%	Moyenne
JPM Euroland Equity C (acc) - EUR	14,95%	13,25%	21,20%	25,29%	20,40%	18,02%	Moyenne
JPM Euroland Equity C (acc) - USD (hedged)	15,45%	14,38%	23,14%	28,07%	23,02%	20,43%	Moyenne
JPM Euroland Equity C (dist) - EUR	14,95%	13,25%	21,22%	24,78%	19,82%	17,28%	Moyenne
JPM Euroland Equity C (dist) - USD	13,59%	10,03%	17,75%	21,36%	23,52%	18,74%	Moyenne
JPM Euroland Equity D (acc) - EUR	14,45%	12,24%	19,58%	23,07%	18,26%	15,92%	Moyenne
JPM Euroland Equity I (acc) - EUR	14,97%	13,28%	21,25%	25,35%	20,46%	18,06%	Moyenne
JPM Euroland Equity I2 (acc) - EUR	15,00%	13,35%	21,38%	25,53%	20,63%	18,20%	Moyenne
JPM Euroland Equity T (acc) - EUR	14,43%	12,24%	19,59%	23,04%	18,22%	15,87%	Moyenne
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund							
JPM Europe Dynamic A (acc) - AUD (hedged)	10,93%	10,22%	18,80%	20,72%	17,55%	16,19%	Moyenne
JPM Europe Dynamic A (acc) - EUR	10,58%	9,85%	18,13%	19,10%	16,40%	15,71%	Moyenne
JPM Europe Dynamic A (acc) - HKD (hedged)	10,28%	9,42%	17,94%	19,18%	16,96%	16,06%	Moyenne
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD	9,95%	7,39%	15,11%	17,62%	17,37%	-	Moyenne
JPM Europe Dynamic A (acc) - SGD (hedged)	10,01%	8,83%	16,70%	17,94%	15,67%	14,84%	Moyenne
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD	9,27%	6,68%	14,68%	15,76%	20,06%	17,30%	Moyenne
JPM Europe Dynamic A (acc) - USD (hedged)	10,76%	10,27%	19,10%	21,25%	18,67%	17,54%	Moyenne
JPM Europe Dynamic A (dist) - EUR	10,58%	9,84%	18,10%	18,84%	16,08%	15,31%	Moyenne
JPM Europe Dynamic A (dist) - GBP	9,63%	8,39%	16,62%	19,47%	17,02%	15,34%	Moyenne
JPM Europe Dynamic C (acc) - EUR	10,81%	10,26%	18,79%	20,04%	17,33%	16,64%	Moyenne
JPM Europe Dynamic C (acc) - SGD	10,21%	7,88%	15,84%	18,63%	-	-	Moyenne
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD	9,50%	7,13%	15,41%	16,74%	21,08%	18,30%	Moyenne
JPM Europe Dynamic C (acc) - USD (hedged)	10,98%	10,71%	19,82%	22,24%	19,65%	18,52%	Moyenne
JPM Europe Dynamic C (dist) - EUR	10,81%	10,26%	18,81%	19,48%	16,75%	15,95%	Moyenne
JPM Europe Dynamic C (dist) - GBP	9,84%	8,85%	17,37%	20,33%	17,82%	16,08%	Moyenne
JPM Europe Dynamic D (acc) - EUR	10,38%	9,41%	17,41%	18,18%	15,50%	14,81%	Moyenne
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD	9,06%	6,28%	14,03%	14,89%	19,15%	16,42%	Moyenne
JPM Europe Dynamic D (acc) - USD (hedged)	10,54%	9,83%	18,40%	20,30%	17,75%	16,64%	Moyenne
JPM Europe Dynamic I (acc) - AUD (hedged)	11,16%	10,65%	19,62%	-	-	-	Moyenne
JPM Europe Dynamic I (acc) - EUR	10,83%	10,28%	18,84%	20,10%	17,38%	16,68%	Moyenne
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD	9,51%	7,15%	15,44%	16,78%	21,12%	18,35%	Moyenne
JPM Europe Dynamic I (acc) - USD (hedged)	10,88%	10,62%	19,74%	22,18%	19,65%	18,53%	Moyenne
JPM Europe Dynamic I2 (acc) - EUR^	10,89%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Europe Dynamic T (acc) - EUR	10,37%	9,39%	17,39%	18,14%	15,46%	14,79%	Moyenne
JPM Europe Dynamic X (acc) - EUR	11,03%	10,70%	19,52%	21,01%	18,27%	17,57%	Moyenne
JPM Europe Dynamic X (acc) - USD (hedged)	11,20%	11,15%	20,54%	23,23%	20,62%	19,47%	Moyenne
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund							
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (acc) - EUR	12,63%	9,27%	14,49%	13,98%	14,71%	13,02%	Moyenne
JPM Europe Dynamic Small Cap A (perf) (dist) - EUR	12,61%	9,26%	14,47%	13,69%	14,41%	12,65%	Moyenne
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (acc) - EUR	12,86%	9,73%	15,20%	14,95%	15,68%	13,98%	Moyenne
JPM Europe Dynamic Small Cap C (perf) (dist) - EUR	12,86%	9,73%	15,21%	14,56%	15,21%	13,19%	Moyenne
JPM Europe Dynamic Small Cap D (perf) (acc) - EUR	12,33%	8,73%	13,60%	12,83%	13,56%	11,88%	Moyenne
JPM Europe Dynamic Small Cap I (perf) (acc) - EUR	12,87%	9,75%	15,24%	14,99%	15,73%	13,99%	Moyenne
JPM Europe Dynamic Small Cap I2 (perf) (acc) - EUR	12,92%	9,85%	15,40%	15,21%	15,94%	14,22%	Moyenne
JPM Europe Dynamic Small Cap X (perf) (acc) - EUR	13,08%	10,17%	15,94%	15,93%	16,73%	14,99%	Moyenne
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund							
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - EUR	37,02%	29,67%	31,47%	29,65%	14,00%	12,27%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies A (acc) - USD (hedged)	37,84%	30,69%	32,98%	32,04%	15,74%	13,95%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - EUR	37,02%	29,66%	31,46%	29,66%	13,97%	12,25%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies A (dist) - GBP	35,81%	27,98%	29,83%	30,43%	14,93%	12,29%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - EUR	37,29%	30,15%	32,21%	30,63%	14,84%	13,09%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies C (acc) - USD (hedged)	38,12%	31,21%	33,78%	33,10%	16,67%	14,86%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - EUR	37,28%	30,15%	32,20%	29,47%	14,27%	12,67%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies C (dist) - GBP	36,08%	28,49%	30,61%	31,08%	15,57%	12,93%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies D (acc) - EUR	36,68%	28,99%	30,48%	28,34%	12,84%	11,13%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies F (acc) - USD (hedged)	37,51%	30,07%	32,03%	30,77%	14,61%	-	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies I (acc) - EUR	37,30%	30,18%	32,25%	30,68%	14,89%	13,14%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies I2 (acc) - EUR	37,38%	30,33%	32,48%	31,00%	15,15%	13,39%	Elevée
JPM Europe Dynamic Technologies X (acc) - EUR	37,58%	30,70%	33,05%	31,74%	15,82%	14,06%	Elevée

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

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund							
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,01%	1,69%	2,59%	4,91%	7,56%	8,88%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	0,56%	2,83%	4,33%	7,26%	10,03%	11,29%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	0,52%	2,70%	4,18%	7,10%	9,81%	11,24%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD	-0,65%	-0,14%	1,28%	4,19%	13,47%	12,90%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - USD (hedged)	0,95%	3,67%	5,78%	9,41%	12,12%	13,30%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - EUR	0,55%	2,80%	4,29%	7,17%	9,84%	11,22%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP	-0,34%	1,46%	3,04%	7,82%	10,71%	11,18%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha A (perf) (dist) - GBP (hedged)	0,99%	3,67%	5,64%	9,24%	11,86%	13,08%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (acc) - EUR^	0,54%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)^	0,18%	2,05%	3,17%	-	-	-	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	0,73%	3,15%	4,83%	7,94%	10,76%	12,05%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD (hedged)	1,14%	4,06%	6,40%	10,24%	-	-	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - EUR^	0,72%	3,13%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,19%	4,10%	6,38%	10,15%	12,69%	13,85%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR	0,40%	2,50%	3,83%	6,56%	9,33%	10,65%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - EUR	0,73%	3,16%	4,85%	7,98%	10,73%	12,17%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - JPY (hedged)	0,31%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha I (perf) (dist) - EUR	0,50%	2,92%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR	0,78%	3,29%	4,96%	8,12%	10,96%	12,09%	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - GBP (hedged)	1,19%	4,13%	6,53%	10,30%	-	-	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha I2 (perf) (dist) - USD (hedged)	1,14%	4,03%	6,40%	10,23%	-	-	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - EUR	0,89%	3,50%	5,39%	8,73%	11,56%	-	Moyenne
JPM Europe Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - JPY (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund							
JPM Europe Equity A (acc) - AUD (hedged)	9,95%	10,85%	18,80%	22,86%	15,69%	15,82%	Moyenne
JPM Europe Equity A (acc) - EUR	9,53%	10,27%	17,91%	21,06%	14,57%	15,20%	Moyenne
JPM Europe Equity A (acc) - USD	8,23%	7,14%	14,54%	17,68%	18,20%	16,81%	Moyenne
JPM Europe Equity A (acc) - USD (hedged)	9,74%	10,78%	18,95%	23,20%	16,67%	16,95%	Moyenne
JPM Europe Equity A (dist) - EUR	9,54%	10,29%	17,93%	20,70%	14,12%	14,62%	Moyenne
JPM Europe Equity A (dist) - USD	8,23%	7,13%	14,50%	17,27%	17,65%	16,13%	Moyenne
JPM Europe Equity C (acc) - EUR	9,67%	10,56%	18,37%	21,68%	15,16%	15,81%	Moyenne
JPM Europe Equity C (acc) - USD	8,38%	7,43%	14,99%	18,33%	18,85%	17,46%	Moyenne
JPM Europe Equity C (acc) - USD (hedged)	9,90%	11,11%	19,49%	23,94%	17,37%	17,66%	Moyenne
JPM Europe Equity C (dist) - EUR	9,68%	10,57%	18,38%	21,20%	14,59%	15,07%	Moyenne
JPM Europe Equity C (dist) - USD	8,38%	7,42%	14,99%	17,94%	18,24%	16,66%	Moyenne
JPM Europe Equity D (acc) - EUR	9,31%	9,88%	17,22%	20,12%	13,67%	14,30%	Moyenne
JPM Europe Equity D (acc) - USD	8,01%	6,69%	13,83%	16,74%	17,26%	15,90%	Moyenne
JPM Europe Equity D (acc) - USD (hedged)	9,53%	10,37%	18,29%	22,29%	15,80%	16,09%	Moyenne
JPM Europe Equity I (acc) - AUD (hedged)	10,19%	11,21%	19,52%	-	-	-	Moyenne
JPM Europe Equity I (acc) - EUR	9,69%	10,59%	18,41%	21,73%	15,21%	15,85%	Moyenne
JPM Europe Equity I2 (acc) - EUR	9,73%	10,67%	18,55%	21,90%	15,36%	15,96%	Moyenne
JPM Europe Equity I2 (acc) - USD	8,43%	7,52%	15,15%	18,54%	-	-	Moyenne
JPM Europe Equity X (acc) - EUR	9,83%	10,87%	18,88%	22,37%	15,80%	16,45%	Moyenne
JPM Europe Equity X (acc) - USD	8,53%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund							
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - EUR	10,54%	11,46%	19,86%	25,43%	20,07%	20,40%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD	9,22%	8,26%	16,39%	21,94%	23,83%	22,09%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus A (perf) (acc) - USD (hedged)	10,84%	12,00%	20,95%	27,80%	22,40%	22,38%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - EUR	10,55%	11,44%	19,83%	25,19%	19,69%	19,85%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus A (perf) (dist) - GBP	9,58%	9,99%	18,32%	25,97%	20,68%	19,93%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus C (acc) - EUR	10,62%	11,74%	20,45%	26,36%	21,10%	21,34%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - EUR	10,74%	11,84%	20,46%	26,30%	20,85%	21,02%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc UK RFS) - EUR	10,67%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD	9,39%	8,61%	16,95%	22,74%	24,68%	22,73%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus C (perf) (acc) - USD (hedged)	11,01%	12,35%	21,58%	28,69%	23,18%	23,03%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - EUR	10,71%	11,83%	20,42%	25,99%	20,35%	20,25%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus C (perf) (dist) - GBP	9,74%	10,27%	18,80%	26,79%	21,49%	20,44%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - EUR	10,27%	10,93%	19,05%	24,37%	19,29%	19,57%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD	8,94%	7,67%	15,50%	20,81%	22,99%	21,17%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus D (perf) (acc) - USD (hedged)	10,51%	11,44%	20,21%	26,82%	21,60%	21,42%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus I (perf) (acc) - EUR	10,72%	11,82%	20,45%	26,30%	20,87%	21,04%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR	10,76%	11,91%	20,63%	26,55%	21,10%	21,25%	Moyenne
JPM Europe Equity Plus I2 (perf) (dist) - EUR	10,76%	11,91%	20,60%	25,98%	20,67%	-	Moyenne
JPM Europe Equity Plus X (perf) (acc) - EUR	10,95%	12,25%	21,17%	27,32%	21,87%	21,99%	Moyenne

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund							
JPM Europe Small Cap A (acc) - EUR	11,17%	8,87%	13,15%	15,60%	17,70%	15,76%	Moyenne
JPM Europe Small Cap A (acc) - SEK	12,60%	11,44%	13,43%	14,88%	16,20%	13,39%	Moyenne
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD	9,85%	5,76%	9,90%	12,40%	21,45%	17,39%	Moyenne
JPM Europe Small Cap A (acc) - USD (hedged)	11,51%	9,38%	14,05%	17,52%	19,97%	17,57%	Moyenne
JPM Europe Small Cap A (dist) - EUR	11,19%	8,89%	13,19%	15,44%	17,43%	15,35%	Moyenne
JPM Europe Small Cap A (dist) - GBP	10,20%	7,47%	11,78%	16,14%	18,42%	15,40%	Moyenne
JPM Europe Small Cap C (acc) - EUR	11,37%	9,28%	13,82%	16,52%	18,62%	16,66%	Moyenne
JPM Europe Small Cap C (dist) - EUR	11,39%	9,29%	13,81%	16,20%	18,10%	15,96%	Moyenne
JPM Europe Small Cap D (acc) - EUR	10,88%	8,33%	12,31%	14,44%	16,52%	14,59%	Moyenne
JPM Europe Small Cap I (acc) - EUR	11,40%	9,31%	13,85%	16,56%	18,68%	16,71%	Moyenne
JPM Europe Small Cap I2 (acc) - EUR	11,47%	9,44%	14,05%	16,84%	18,95%	16,97%	Moyenne
JPM Europe Small Cap X (acc) - EUR	11,62%	9,75%	14,54%	17,51%	19,64%	17,66%	Moyenne
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund							
JPM Europe Strategic Growth A (acc) - EUR	13,92%	13,38%	17,88%	19,55%	11,79%	13,27%	Moyenne
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - EUR	13,93%	13,39%	17,92%	19,53%	11,74%	13,21%	Moyenne
JPM Europe Strategic Growth A (dist) - GBP	12,91%	11,91%	16,43%	20,21%	12,67%	13,24%	Moyenne
JPM Europe Strategic Growth C (acc) - EUR	14,14%	13,82%	18,59%	20,50%	12,67%	14,18%	Moyenne
JPM Europe Strategic Growth C (dist) - EUR	14,14%	13,83%	18,59%	20,28%	12,45%	13,87%	Moyenne
JPM Europe Strategic Growth D (acc) - EUR	13,72%	12,97%	17,24%	18,67%	10,94%	12,43%	Moyenne
JPM Europe Strategic Growth I (acc) - EUR	14,16%	13,85%	18,63%	20,55%	12,72%	14,22%	Moyenne
JPM Europe Strategic Growth I2 (acc) - EUR	14,21%	13,96%	18,80%	20,78%	12,92%	14,42%	Moyenne
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund							
JPM Europe Strategic Value A (acc) - EUR	7,91%	10,76%	20,86%	27,53%	23,43%	21,40%	Moyenne
JPM Europe Strategic Value A (acc) - SGD (hedged)	7,50%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Europe Strategic Value A (acc) - USD (hedged)	8,17%	11,05%	21,65%	29,58%	-	-	Moyenne
JPM Europe Strategic Value A (dist) - EUR	7,92%	10,78%	20,86%	26,95%	22,51%	20,23%	Moyenne
JPM Europe Strategic Value A (dist) - GBP	6,96%	9,32%	19,32%	27,89%	23,60%	20,29%	Moyenne
JPM Europe Strategic Value C (acc) - EUR	8,10%	11,18%	21,54%	28,52%	24,36%	22,31%	Moyenne
JPM Europe Strategic Value C (acc) - SGD (hedged)	7,70%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Europe Strategic Value C (acc) - USD (hedged)	8,40%	11,52%	22,42%	30,69%	26,67%	24,15%	Moyenne
JPM Europe Strategic Value C (dist) - EUR	8,11%	11,18%	21,55%	27,86%	23,26%	20,90%	Moyenne
JPM Europe Strategic Value D (acc) - EUR	7,71%	10,31%	20,15%	26,53%	22,45%	20,44%	Moyenne
JPM Europe Strategic Value I (acc) - EUR	8,12%	11,20%	21,58%	28,58%	24,44%	22,37%	Moyenne
JPM Europe Strategic Value I (dist) - EUR	8,12%	11,20%	21,59%	27,68%	23,12%	20,78%	Moyenne
JPM Europe Strategic Value I2 (acc) - EUR	8,18%	11,33%	21,78%	28,85%	24,68%	22,59%	Moyenne
JPM Europe Strategic Value I2 (dist) - EUR	8,17%	11,31%	21,76%	28,04%	23,48%	21,09%	Moyenne
JPM Europe Strategic Value X (acc) - EUR	8,33%	11,62%	22,28%	29,56%	25,39%	23,31%	Moyenne
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund							
JPM Europe Sustainable Equity A (acc) - EUR	11,16%	9,00%	15,57%	16,65%	12,09%	13,40%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Equity C (acc) - EUR	11,42%	9,53%	16,40%	17,78%	13,19%	14,51%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Equity C (dist) - EUR	11,43%	9,53%	16,41%	17,36%	12,74%	13,92%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Equity D (acc) - EUR	10,95%	8,59%	14,90%	15,75%	11,23%	12,52%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Equity I (acc) - EUR	11,44%	9,55%	16,44%	17,83%	13,24%	14,56%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	11,48%	9,64%	16,58%	18,01%	13,40%	14,71%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Equity T (acc) - EUR	10,92%	8,55%	14,85%	15,67%	11,17%	12,48%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Equity X (acc) - EUR	11,59%	9,85%	16,93%	18,49%	13,89%	15,21%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Equity X2 (acc) - EUR	11,59%	9,87%	16,96%	18,52%	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund							
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - EUR	11,99%	5,66%	8,96%	7,10%	8,65%	10,66%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity A (acc) - SEK	13,41%	8,12%	9,17%	6,36%	7,21%	8,35%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (acc) - EUR	12,19%	6,04%	9,54%	7,87%	9,45%	11,47%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity C (dist) - GBP	11,21%	4,69%	8,22%	8,40%	10,16%	11,11%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity D (acc) - EUR	11,69%	5,09%	8,07%	5,95%	7,49%	9,48%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I (acc) - EUR	12,20%	6,06%	9,57%	7,92%	9,50%	11,49%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity I2 (acc) - EUR	12,27%	6,18%	9,77%	8,17%	9,75%	11,76%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - EUR	12,32%	6,28%	9,92%	8,37%	9,95%	11,99%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity S2 (acc) - SEK	13,77%	8,80%	10,20%	7,71%	8,57%	9,72%	Moyenne
JPM Europe Sustainable Small Cap Equity T (acc) - EUR	11,69%	5,09%	8,08%	5,96%	7,49%	9,48%	Moyenne

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (7)							
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - CHF (hedged)	0,91%	0,76%	3,20%	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR	3,10%	5,77%	9,55%	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,60%	1,98%	5,09%	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Absolute Alpha A (perf) (acc) - SEK (hedged)	1,42%	1,60%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,10%	1,13%	3,76%	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR	3,18%	5,99%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,50%	2,11%	5,46%	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - GBP (hedged)	1,93%	2,92%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (acc) - USD	2,06%	3,09%	6,95%	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Absolute Alpha C (perf) (dist) - GBP (hedged)	2,03%	2,88%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Absolute Alpha D (perf) (acc) - EUR (hedged)	1,25%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Absolute Alpha I (perf) (acc) - USD	2,06%	3,10%	6,97%	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (acc) - NOK (hedged)	2,31%	3,14%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (acc) - SEK (hedged)	1,74%	2,10%	5,76%	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Absolute Alpha I2 (perf) (acc) - USD	2,11%	3,21%	7,12%	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Absolute Alpha S1 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	2,26%	3,30%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Absolute Alpha S2 (perf) (acc UK RFS) - GBP (hedged)	2,23%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Absolute Alpha X (perf) (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (8)							
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - EUR (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Plus A (perf) (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Plus C (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - EUR (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - GBP (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Plus C (perf) (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Plus I (perf) (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Plus I2 (perf) (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - EUR+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Equity Plus S1 (perf) (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Focus Fund							
JPM Global Focus A (acc) - CHF (hedged)	8,89%	1,85%	2,51%	6,87%	3,80%	10,06%	Moyenne
JPM Global Focus A (acc) - EUR	10,85%	5,98%	7,47%	12,71%	5,01%	12,50%	Moyenne
JPM Global Focus A (acc) - EUR (hedged)	9,43%	2,89%	4,21%	9,20%	6,20%	12,64%	Moyenne
JPM Global Focus A (acc) - USD	9,49%	2,89%	4,29%	9,45%	-	-	Moyenne
JPM Global Focus A (dist) - EUR	10,84%	5,97%	7,46%	12,69%	5,00%	12,49%	Moyenne
JPM Global Focus A (dist) - USD	9,50%	2,94%	4,35%	9,54%	8,29%	14,01%	Moyenne
JPM Global Focus C (acc) - EUR	11,06%	6,37%	8,07%	13,56%	5,81%	13,35%	Moyenne
JPM Global Focus C (acc) - EUR (hedged)	9,64%	3,28%	4,78%	10,03%	7,01%	13,51%	Moyenne
JPM Global Focus C (acc) - USD	9,72%	3,33%	4,97%	10,40%	9,18%	14,96%	Moyenne
JPM Global Focus C (dist) - EUR	11,04%	6,36%	8,07%	13,50%	5,75%	13,24%	Moyenne
JPM Global Focus C (dist) - USD	9,72%	3,33%	4,97%	10,38%	9,12%	14,84%	Moyenne
JPM Global Focus D (acc) - EUR	10,56%	5,44%	6,67%	11,57%	3,96%	11,37%	Moyenne
JPM Global Focus D (acc) - EUR (hedged)	9,16%	2,37%	3,39%	8,07%	5,12%	11,51%	Moyenne
JPM Global Focus I (acc) - CHF (hedged)	9,11%	2,26%	3,14%	7,75%	4,67%	11,00%	Moyenne
JPM Global Focus I (acc) - EUR	11,05%	6,38%	8,10%	13,59%	5,85%	13,40%	Moyenne
JPM Global Focus I (acc) - EUR (hedged)	9,66%	3,30%	4,80%	10,08%	7,06%	13,56%	Moyenne
JPM Global Focus I (acc) - USD	9,74%	3,36%	5,02%	10,47%	9,24%	-	Moyenne
JPM Global Focus I (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR	11,11%	6,50%	8,27%	13,83%	6,06%	13,61%	Moyenne
JPM Global Focus I2 (acc) - EUR (hedged)	9,72%	3,41%	4,97%	10,31%	7,27%	13,77%	Moyenne
JPM Global Focus I2 (acc) - USD	9,79%	3,47%	5,17%	10,69%	9,45%	15,23%	Moyenne
JPM Global Focus I2 (dist) - EUR	11,10%	6,47%	8,22%	13,70%	5,95%	-	Moyenne
JPM Global Focus T (acc) - EUR	10,56%	5,45%	6,67%	11,58%	3,96%	11,38%	Moyenne
JPM Global Focus X (acc) - EUR	11,26%	6,78%	8,71%	14,45%	6,65%	14,25%	Moyenne
JPM Global Focus X (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Focus X2 (acc) - USD	9,96%	3,78%	5,65%	-	-	-	Moyenne

(7) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.
(8) Ce Compartiment a été lancé le 6 mai 2026.
* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Global Growth Fund							
JPM Global Growth A (acc) - CHF (hedged)	14,03%	2,49%	3,03%	7,65%	5,35%	13,67%	Moyenne
JPM Global Growth A (acc) - EUR	16,24%	6,89%	8,08%	13,44%	6,52%	16,21%	Moyenne
JPM Global Growth A (acc) - EUR (hedged)	14,72%	3,64%	4,77%	10,03%	7,86%	15,81%	Moyenne
JPM Global Growth A (acc) - USD	14,85%	3,85%	4,98%	10,30%	9,92%	17,87%	Moyenne
JPM Global Growth A (dist) - EUR (hedged)	14,69%	3,56%	4,69%	9,98%	7,84%	15,81%	Moyenne
JPM Global Growth A (dist) - USD	14,86%	3,84%	4,99%	10,31%	9,92%	17,86%	Moyenne
JPM Global Growth C (acc) - EUR	16,53%	7,41%	8,87%	14,56%	7,57%	17,36%	Moyenne
JPM Global Growth C (acc) - EUR (hedged)	15,01%	4,12%	5,56%	11,12%	8,94%	16,98%	Moyenne
JPM Global Growth C (acc) - USD	15,16%	4,35%	5,76%	11,41%	11,02%	19,04%	Moyenne
JPM Global Growth D (acc) - EUR	16,02%	6,48%	7,46%	12,57%	5,70%	15,32%	Moyenne
JPM Global Growth D (acc) - EUR (hedged)	14,49%	3,22%	4,19%	9,17%	7,04%	14,93%	Moyenne
JPM Global Growth D (acc) - USD	14,62%	3,47%	4,38%	9,48%	9,09%	16,98%	Moyenne
JPM Global Growth F (acc) - USD	14,57%	3,33%	4,19%	9,19%	8,81%	16,68%	Moyenne
JPM Global Growth I (acc) - EUR	16,53%	7,43%	8,90%	14,60%	7,61%	17,40%	Moyenne
JPM Global Growth I (acc) - USD	15,16%	4,37%	5,79%	11,44%	11,06%	19,08%	Moyenne
JPM Global Growth T (acc) - EUR	16,02%	6,48%	7,46%	12,57%	5,70%	15,33%	Moyenne
JPM Global Growth X (acc) - EUR	16,69%	7,76%	9,40%	15,30%	8,27%	18,12%	Moyenne
JPM Global Growth X (acc) - USD	15,35%	4,71%	6,29%	12,15%	11,74%	19,82%	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund							
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR	9,97%	5,96%	19,56%	22,78%	0,10%	3,93%	Moyenne
JPM Global Healthcare A (acc) - EUR (hedged)	8,78%	2,93%	15,82%	18,58%	0,92%	3,56%	Moyenne
JPM Global Healthcare A (acc) - SGD	9,34%	3,58%	16,55%	21,16%	-	-	Moyenne
JPM Global Healthcare A (acc) - USD	8,67%	2,95%	16,15%	19,40%	3,30%	5,41%	Moyenne
JPM Global Healthcare A (dist) - EUR	9,98%	5,96%	19,57%	22,79%	0,10%	3,93%	Moyenne
JPM Global Healthcare A (dist) - GBP	8,98%	4,55%	18,03%	23,45%	0,89%	3,91%	Moyenne
JPM Global Healthcare A (dist) - USD	8,67%	2,95%	16,15%	19,41%	3,31%	5,42%	Moyenne
JPM Global Healthcare C (acc) - EUR	10,17%	6,33%	20,19%	23,65%	0,81%	4,66%	Moyenne
JPM Global Healthcare C (acc) - USD	8,86%	3,31%	16,76%	20,26%	4,04%	6,17%	Moyenne
JPM Global Healthcare C (dist) - EUR	10,16%	6,33%	20,19%	23,60%	0,78%	4,64%	Moyenne
JPM Global Healthcare C (dist) - GBP	9,20%	4,97%	18,73%	24,40%	1,69%	4,74%	Moyenne
JPM Global Healthcare C (dist) - USD	8,86%	3,30%	16,75%	20,20%	4,01%	6,14%	Moyenne
JPM Global Healthcare D (acc) - EUR	9,70%	5,44%	18,67%	21,56%	-0,90%	2,88%	Moyenne
JPM Global Healthcare D (acc) - PLN (hedged)	9,11%	3,34%	16,69%	20,09%	2,36%	5,09%	Moyenne
JPM Global Healthcare D (acc) - USD	8,40%	2,44%	15,27%	18,20%	2,26%	4,36%	Moyenne
JPM Global Healthcare F (acc) - USD	8,37%	2,39%	15,20%	18,10%	2,16%	4,25%	Moyenne
JPM Global Healthcare I (acc) - EUR	10,17%	6,34%	20,22%	23,69%	0,84%	4,69%	Moyenne
JPM Global Healthcare I (acc) - USD	8,87%	3,33%	16,78%	20,28%	4,06%	6,19%	Moyenne
JPM Global Healthcare I2 (acc) - EUR	10,24%	6,48%	20,44%	23,99%	1,07%	4,92%	Moyenne
JPM Global Healthcare I2 (acc) - USD	8,94%	3,46%	17,00%	20,59%	4,32%	6,43%	Moyenne
JPM Global Healthcare T (acc) - EUR	9,69%	5,43%	18,65%	21,54%	-0,91%	2,88%	Moyenne
JPM Global Healthcare X (acc) - JPY	11,42%	7,42%	29,10%	36,50%	5,59%	11,36%	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund							
JPM Global Natural Resources A (acc) - EUR	-10,16%	11,45%	20,85%	44,23%	17,49%	15,50%	Elevée
JPM Global Natural Resources A (acc) - GBP	-10,94%	10,01%	19,37%	45,15%	18,53%	15,60%	Elevée
JPM Global Natural Resources A (acc) - SGD	-10,71%	8,94%	17,79%	42,41%	18,44%	15,37%	Elevée
JPM Global Natural Resources A (acc) - USD	-11,22%	8,24%	17,36%	40,20%	21,25%	17,16%	Elevée
JPM Global Natural Resources A (dist) - EUR	-10,13%	11,45%	20,88%	43,82%	16,92%	14,86%	Elevée
JPM Global Natural Resources C (acc) - EUR	-9,97%	11,84%	21,54%	45,31%	18,38%	16,36%	Elevée
JPM Global Natural Resources C (acc) - USD	-11,04%	8,69%	18,07%	41,34%	22,20%	18,03%	Elevée
JPM Global Natural Resources C (dist) - EUR	-9,99%	11,85%	21,52%	44,69%	17,54%	15,48%	Elevée
JPM Global Natural Resources D (acc) - EUR	-10,37%	10,84%	19,92%	42,81%	16,33%	14,34%	Elevée
JPM Global Natural Resources D (acc) - USD	-11,47%	7,69%	16,43%	38,84%	19,97%	15,90%	Elevée
JPM Global Natural Resources F (acc) - USD	-11,45%	7,70%	16,46%	38,78%	19,98%	15,92%	Elevée
JPM Global Natural Resources I (acc) - EUR	-9,98%	11,87%	21,55%	45,37%	18,43%	16,41%	Elevée
JPM Global Natural Resources I2 (acc) - USD	-10,99%	8,82%	18,29%	41,71%	22,49%	18,33%	Elevée
JPM Global Natural Resources X (acc) - EUR	-9,79%	12,33%	22,27%	46,57%	19,39%	17,35%	Elevée

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund							
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - CHF (hedged)	12,75%	6,90%	10,47%	16,76%	11,59%	13,93%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR	14,76%	11,28%	15,88%	23,34%	12,96%	16,65%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - EUR (hedged)	13,36%	8,09%	12,35%	19,37%	14,31%	16,72%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - HKD	13,47%	8,95%	13,47%	19,81%	16,85%	18,40%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - SGD	14,11%	8,83%	13,01%	21,84%	13,94%	16,60%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (acc) - USD	13,39%	8,12%	12,56%	19,94%	16,57%	18,32%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - EUR	14,75%	11,28%	15,87%	23,17%	12,76%	16,36%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - GBP	13,75%	9,86%	14,47%	23,98%	13,76%	16,46%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity A (dist) - USD	13,40%	8,12%	12,56%	19,82%	16,37%	18,02%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR	14,81%	11,39%	16,05%	23,58%	13,18%	16,88%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - EUR (hedged)	13,41%	8,19%	12,50%	19,59%	14,52%	16,94%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (acc) - USD	13,45%	8,22%	12,72%	20,17%	16,80%	18,54%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - EUR	14,81%	11,39%	16,04%	23,38%	12,91%	16,52%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - GBP	13,80%	9,96%	14,63%	24,18%	13,92%	16,63%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity C (dist) - USD	13,45%	8,22%	12,72%	19,66%	15,86%	17,72%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity CPF (acc) - SGD	14,06%	8,90%	13,03%	21,87%	13,94%	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR	14,82%	11,41%	16,08%	23,63%	13,23%	16,92%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - EUR (hedged)	13,42%	8,21%	12,54%	19,64%	14,57%	16,98%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - SGD (hedged)	13,21%	7,86%	11,94%	19,00%	0,00%	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (acc) - USD	13,46%	8,24%	12,76%	20,22%	16,84%	18,59%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - EUR	14,82%	11,41%	16,08%	23,43%	12,97%	16,57%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity I (dist) - GBP (hedged)	13,92%	9,12%	14,06%	21,85%	16,25%	18,40%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR	14,88%	11,52%	16,25%	23,87%	13,45%	17,15%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - EUR (hedged)	13,48%	8,32%	12,71%	19,88%	14,80%	17,22%	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (acc) - USD^	13,51%	8,35%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Research Enhanced Index Equity X (dist) - USD	13,52%	8,35%	12,93%	20,28%	16,78%	18,39%	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund							
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - EUR	13,16%	5,23%	6,48%	9,31%	2,97%	11,02%	Moyenne
JPM Global Sustainable Equity A (acc) - USD	11,82%	2,27%	3,48%	6,31%	6,28%	12,62%	Moyenne
JPM Global Sustainable Equity A (dist) - USD	11,85%	2,23%	3,45%	6,24%	6,20%	12,55%	Moyenne
JPM Global Sustainable Equity C (acc) - USD	12,11%	2,77%	4,25%	7,38%	7,33%	13,75%	Moyenne
JPM Global Sustainable Equity C (dist) - EUR (hedged)	12,08%	2,82%	4,29%	7,30%	5,06%	12,05%	Moyenne
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - EUR	12,88%	4,71%	5,69%	8,18%	1,90%	9,88%	Moyenne
JPM Global Sustainable Equity D (acc) - USD	11,53%	1,73%	2,69%	5,22%	5,21%	11,49%	Moyenne
JPM Global Sustainable Equity I (acc) - EUR	13,47%	5,80%	7,35%	10,47%	4,05%	12,20%	Moyenne
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - EUR	13,51%	5,88%	7,47%	10,62%	4,19%	12,33%	Moyenne
JPM Global Sustainable Equity I2 (acc) - USD^+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Sustainable Equity T (acc) - EUR	12,88%	4,71%	5,69%	8,18%	1,89%	9,88%	Moyenne
JPM Global Sustainable Equity X (acc) - USD	12,28%	3,08%	4,72%	8,02%	7,98%	14,44%	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Value Fund							
JPM Global Value A (acc) - CHF (hedged)	10,37%	11,21%	18,49%	26,64%	16,35%	16,04%	Moyenne
JPM Global Value A (acc) - EUR	12,09%	15,31%	23,39%	32,64%	17,52%	18,26%	Moyenne
JPM Global Value A (acc) - EUR (hedged)	10,97%	12,40%	20,25%	29,19%	18,81%	18,50%	Moyenne
JPM Global Value A (acc) - HUF	3,65%	6,68%	12,58%	18,21%	-	-	Moyenne
JPM Global Value A (acc) - USD	10,76%	12,03%	19,86%	28,99%	21,28%	19,95%	Moyenne
JPM Global Value A (dist) - EUR	12,09%	15,31%	23,39%	32,38%	17,25%	17,90%	Moyenne
JPM Global Value C (acc) - CHF (hedged)	10,60%	11,68%	19,24%	27,72%	17,34%	17,03%	Moyenne
JPM Global Value C (acc) - EUR	12,33%	15,79%	24,18%	33,78%	18,52%	19,27%	Moyenne
JPM Global Value C (acc) - EUR (hedged)	11,21%	12,88%	21,01%	30,28%	19,83%	19,51%	Moyenne
JPM Global Value C (acc) - USD	11,00%	12,50%	20,63%	30,09%	22,31%	20,98%	Moyenne
JPM Global Value C (dist) - GBP	11,35%	14,31%	22,68%	34,18%	19,05%	18,48%	Moyenne
JPM Global Value D (acc) - EUR (hedged)	10,77%	11,99%	19,57%	28,22%	17,92%	17,61%	Moyenne
JPM Global Value D (acc) - USD	10,56%	11,61%	19,20%	28,03%	20,37%	19,06%	Moyenne
JPM Global Value I (acc) - EUR	12,34%	15,82%	24,22%	33,84%	18,55%	19,32%	Moyenne
JPM Global Value I (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Value I (acc) - USD	11,01%	12,52%	20,64%	30,11%	22,38%	21,01%	Moyenne
JPM Global Value I2 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Value I2 (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Value I2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Value S1 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Value S2 (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Value X (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Value X (acc) - USD	11,23%	12,95%	21,35%	31,14%	23,30%	21,95%	Moyenne

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
\+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Greater China Fund							
JPM Greater China A (acc) - SGD	18,85%	18,94%	16,95%	43,30%	26,21%	15,36%	Elevée
JPM Greater China A (acc) - USD	18,17%	18,19%	16,56%	41,14%	29,19%	17,12%	Elevée
JPM Greater China A (dist) - HKD	18,20%	19,05%	17,44%	40,90%	29,33%	16,98%	Elevée
JPM Greater China A (dist) - USD	18,17%	18,17%	16,56%	41,06%	29,06%	17,02%	Elevée
JPM Greater China C (acc) - EUR	19,82%	22,12%	20,72%	46,31%	26,21%	16,40%	Elevée
JPM Greater China C (acc) - USD	18,41%	18,65%	17,27%	42,28%	30,25%	18,07%	Elevée
JPM Greater China C (dist) - GBP	18,77%	20,56%	19,26%	47,02%	26,91%	16,12%	Elevée
JPM Greater China C (dist) - USD	18,40%	18,65%	17,27%	42,09%	29,83%	17,67%	Elevée
JPM Greater China D (acc) - EUR	19,28%	21,04%	19,10%	43,69%	23,94%	14,32%	Elevée
JPM Greater China D (acc) - USD	17,86%	17,58%	15,67%	39,69%	27,87%	15,92%	Elevée
JPM Greater China I (acc) - USD	18,41%	18,67%	17,30%	42,34%	30,30%	18,11%	Elevée
JPM Greater China I2 (acc) - EUR	19,92%	22,33%	21,02%	46,80%	26,59%	16,71%	Elevée
JPM Greater China I2 (acc) - USD	18,50%	18,84%	17,56%	42,75%	30,64%	18,38%	Elevée
JPM Greater China T (acc) - EUR	19,27%	21,01%	19,06%	43,64%	23,89%	14,27%	Elevée
JPM Greater China X (acc) - USD	18,64%	19,12%	17,97%	43,42%	31,29%	19,01%	Elevée
JPMorgan Funds - India Fund							
JPM India A (acc) - SGD	9,75%	-12,57%	-11,30%	-16,60%	-10,95%	-1,89%	Moyenne
JPM India A (acc) - USD	9,47%	-13,15%	-11,62%	-17,89%	-8,89%	-0,44%	Moyenne
JPM India A (dist) - GBP	9,16%	-11,76%	-10,13%	-15,04%	-10,93%	-1,75%	Moyenne
JPM India A (dist) - USD	9,46%	-13,15%	-11,62%	-17,90%	-8,88%	-0,43%	Moyenne
JPM India C (acc) - EUR	10,36%	-10,24%	-8,45%	-14,86%	-10,97%	-1,01%	Moyenne
JPM India C (acc) - USD	9,68%	-12,80%	-11,07%	-17,21%	-8,12%	0,40%	Moyenne
JPM India C (dist) - USD	9,69%	-12,79%	-11,07%	-17,21%	-8,11%	0,41%	Moyenne
JPM India D (acc) - EUR	9,90%	-10,97%	-9,58%	-16,26%	-12,43%	-2,63%	Moyenne
JPM India D (acc) - USD	9,24%	-13,50%	-12,17%	-18,57%	-9,63%	-1,23%	Moyenne
JPM India I (acc) - USD	9,70%	-12,77%	-11,04%	-17,18%	-8,08%	0,45%	Moyenne
JPM India T (acc) - EUR	9,90%	-10,97%	-9,58%	-16,26%	-12,43%	-2,63%	Moyenne
JPM India X (acc) - USD	9,93%	-12,44%	-10,53%	-16,54%	-7,38%	1,22%	Moyenne

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund							
JPM Japan Equity A (acc) - AUD (hedged)	14,87%	16,28%	21,92%	31,34%	25,32%	26,15%	Elevée
JPM Japan Equity A (acc) - EUR	12,92%	14,25%	12,07%	16,87%	17,46%	15,84%	Elevée
JPM Japan Equity A (acc) - EUR (hedged)	14,24%	15,45%	20,53%	29,33%	23,74%	24,92%	Elevée
JPM Japan Equity A (acc) - JPY	13,96%	14,86%	19,60%	27,87%	21,96%	22,19%	Elevée
JPM Japan Equity A (acc) - SGD	12,25%	11,70%	9,21%	15,38%	18,43%	-	Elevée
JPM Japan Equity A (acc) - SGD (hedged)	14,06%	15,02%	19,83%	28,55%	23,44%	24,70%	Elevée
JPM Japan Equity A (acc) - USD	11,55%	10,94%	8,84%	13,61%	21,20%	17,49%	Elevée
JPM Japan Equity A (acc) - USD (hedged)	14,91%	16,73%	22,48%	32,44%	26,72%	27,61%	Elevée
JPM Japan Equity A (dist) - GBP	11,94%	12,70%	10,66%	17,54%	18,41%	15,86%	Elevée
JPM Japan Equity A (dist) - GBP (hedged)	14,81%	16,54%	22,24%	31,90%	26,07%	27,03%	Elevée
JPM Japan Equity A (dist) - JPY	13,94%	14,84%	19,53%	27,82%	21,89%	22,11%	Elevée
JPM Japan Equity A (dist) - SGD	12,23%	11,64%	9,20%	15,33%	18,36%	15,69%	Elevée
JPM Japan Equity A (dist) - USD	11,57%	10,96%	8,86%	13,62%	21,20%	17,48%	Elevée
JPM Japan Equity C (acc) - EUR	13,14%	14,65%	12,72%	17,78%	18,37%	16,75%	Elevée
JPM Japan Equity C (acc) - EUR (hedged)	14,48%	15,93%	21,29%	30,43%	24,80%	25,98%	Elevée
JPM Japan Equity C (acc) - JPY	14,18%	15,33%	20,30%	28,92%	22,94%	23,16%	Elevée
JPM Japan Equity C (acc) - SGD	12,48%	12,11%	9,92%	16,35%	-	-	Elevée
JPM Japan Equity C (acc) - USD	11,77%	11,38%	9,47%	14,50%	22,16%	18,41%	Elevée
JPM Japan Equity C (acc) - USD (hedged)	15,14%	17,20%	23,23%	33,52%	27,74%	28,64%	Elevée
JPM Japan Equity C (dist) - GBP	12,12%	13,14%	11,36%	18,50%	19,35%	16,72%	Elevée
JPM Japan Equity C (dist) - JPY*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Japan Equity C (dist) - USD	11,79%	11,39%	9,49%	14,50%	22,07%	18,27%	Elevée
JPM Japan Equity D (acc) - EUR	12,70%	13,71%	11,35%	15,89%	16,52%	14,91%	Elevée
JPM Japan Equity D (acc) - EUR (hedged)	14,03%	15,02%	19,85%	28,36%	22,81%	23,99%	Elevée
JPM Japan Equity D (acc) - JPY	13,73%	14,42%	18,87%	26,87%	20,98%	21,21%	Elevée
JPM Japan Equity D (acc) - USD	11,41%	10,58%	8,23%	12,77%	20,27%	16,60%	Elevée
JPM Japan Equity F (acc) - JPY	13,66%	14,28%	18,65%	26,55%	-	-	Elevée
JPM Japan Equity F (acc) - USD (hedged)	14,61%	16,13%	21,52%	31,06%	25,39%	-	Elevée
JPM Japan Equity I (acc) - AUD (hedged)	15,11%	16,78%	-	-	-	-	Elevée
JPM Japan Equity I (acc) - EUR	13,15%	14,67%	12,75%	17,83%	18,42%	16,79%	Elevée
JPM Japan Equity I (acc) - EUR (hedged)	14,49%	15,95%	21,33%	30,48%	24,85%	26,03%	Elevée
JPM Japan Equity I (acc) - USD	11,81%	11,42%	9,53%	14,59%	22,22%	18,47%	Elevée
JPM Japan Equity I (dist) - GBP (hedged)	15,05%	17,05%	23,05%	32,97%	27,04%	27,95%	Elevée
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR	13,23%	14,83%	13,00%	18,17%	18,73%	17,05%	Elevée
JPM Japan Equity I2 (acc) - EUR (hedged)	14,57%	16,12%	21,59%	30,86%	25,17%	26,32%	Elevée
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD^	11,88%	11,56%	9,76%	-	-	-	Elevée
JPM Japan Equity I2 (acc) - USD (hedged)	15,23%	17,39%	23,52%	-	-	-	Elevée
JPM Japan Equity I2 (dist) - GBP	12,24%	13,37%	11,63%	-	-	-	Elevée
JPM Japan Equity I2 (dist) - GBP (hedged)	15,14%	17,22%	23,31%	-	-	-	Elevée
JPM Japan Equity I2 (dist) - JPY	14,28%	15,52%	20,61%	-	-	-	Elevée
JPM Japan Equity I2 (dist) - USD	11,89%	11,57%	9,76%	-	-	-	Elevée
JPM Japan Equity J (dist) - USD	11,58%	10,95%	8,85%	13,60%	21,17%	17,44%	Elevée
JPM Japan Equity X (acc) - JPY	14,41%	15,79%	21,02%	29,95%	23,92%	24,15%	Elevée
JPM Japan Equity X (acc) - USD	12,02%	11,84%	10,15%	15,45%	23,14%	19,36%	Elevée
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund							
JPM Korea Equity A (acc) - EUR	55,10%	79,93%	112,06%	130,91%	56,72%	40,07%	Elevée
JPM Korea Equity A (acc) - USD	53,30%	74,83%	105,95%	124,52%	61,75%	42,08%	Elevée
JPM Korea Equity A (dist) - USD	53,32%	74,90%	106,03%	124,52%	61,69%	41,96%	Elevée
JPM Korea Equity C (acc) - EUR	55,46%	80,75%	113,43%	132,94%	58,08%	41,27%	Elevée
JPM Korea Equity C (acc) - USD	53,62%	75,61%	107,33%	126,51%	63,13%	43,29%	Elevée
JPM Korea Equity C (dist) - GBP	54,10%	78,44%	110,85%	133,45%	58,81%	40,72%	Elevée
JPM Korea Equity C (dist) - USD	53,62%	75,61%	107,33%	125,57%	62,41%	42,50%	Elevée
JPM Korea Equity D (acc) - USD	52,87%	74,02%	104,41%	122,42%	60,15%	40,64%	Elevée
JPM Korea Equity I (acc) - EUR	55,47%	80,78%	113,49%	133,02%	58,13%	41,32%	Elevée
JPM Korea Equity I (acc) - USD	53,63%	75,65%	107,39%	126,61%	63,20%	43,35%	Elevée
JPM Korea Equity I2 (acc) - USD	53,75%	75,89%	107,84%	127,25%	63,62%	43,67%	Elevée
JPM Korea Equity X (acc) - USD	53,93%	76,31%	108,57%	128,33%	64,44%	44,44%	Elevée

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund							
JPM Latin America Equity A (acc) - EUR	-1,51%	11,43%	17,74%	28,99%	17,17%	9,83%	Elevée
JPM Latin America Equity A (acc) - SGD	-2,09%	8,99%	14,80%	27,42%	18,18%	9,78%	Elevée
JPM Latin America Equity A (acc) - USD	-2,67%	8,27%	14,36%	25,43%	20,92%	11,41%	Elevée
JPM Latin America Equity A (dist) - USD	-2,67%	8,26%	14,38%	24,92%	19,86%	10,17%	Elevée
JPM Latin America Equity C (acc) - EUR	-1,30%	11,91%	18,49%	30,09%	18,17%	10,76%	Elevée
JPM Latin America Equity C (acc) - GBP	-2,16%	10,47%	17,06%	30,92%	19,22%	10,85%	Elevée
JPM Latin America Equity C (acc) - USD	-2,47%	8,72%	15,10%	26,50%	21,97%	12,35%	Elevée
JPM Latin America Equity C (dist) - GBP	-2,16%	10,47%	17,06%	30,33%	18,39%	10,33%	Elevée
JPM Latin America Equity C (dist) - USD	-2,47%	8,72%	15,09%	25,84%	20,62%	10,91%	Elevée
JPM Latin America Equity D (acc) - EUR	-1,76%	10,88%	16,86%	27,70%	16,00%	8,74%	Elevée
JPM Latin America Equity D (acc) - USD	-2,92%	7,74%	13,52%	24,18%	19,72%	10,29%	Elevée
JPM Latin America Equity I (acc) - USD	-2,46%	8,73%	15,13%	26,54%	22,00%	12,38%	Elevée
JPM Latin America Equity T (acc) - EUR	-1,75%	10,88%	16,87%	27,71%	16,00%	-	Elevée
JPM Latin America Equity X (acc) - USD	-2,27%	9,15%	15,79%	27,51%	22,96%	13,28%	Elevée
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund							
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR	3,56%	3,62%	7,47%	17,40%	14,70%	14,87%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,66%	-0,79%	2,24%	11,03%	15,34%	-	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (acc) - USD	2,34%	0,67%	4,39%	14,16%	18,37%	16,54%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR	3,56%	3,62%	7,47%	17,13%	14,23%	14,35%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	1,66%	-0,78%	2,24%	10,94%	15,01%	-	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - GBP	2,66%	2,29%	6,17%	17,94%	15,27%	14,54%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities A (dist) - USD	2,34%	0,67%	4,40%	14,01%	17,87%	16,00%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR	3,78%	4,05%	8,15%	18,40%	15,68%	15,85%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	1,88%	-0,36%	2,89%	11,98%	16,32%	-	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (acc) - USD	2,56%	1,09%	5,06%	15,13%	19,38%	17,54%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - EUR (hedged)	1,88%	-0,36%	2,89%	11,85%	15,89%	-	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - GBP	2,88%	2,73%	6,85%	18,84%	16,03%	15,33%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities C (dist) - USD	2,56%	1,10%	5,07%	14,90%	18,71%	16,81%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR	3,31%	3,11%	6,67%	16,23%	13,56%	13,72%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	1,42%	-1,27%	1,48%	9,93%	14,19%	-	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities D (acc) - USD	2,08%	0,17%	3,62%	13,03%	17,19%	15,38%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities I (acc) - USD	2,57%	1,12%	5,09%	15,18%	19,43%	17,57%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities T (acc) - EUR	3,31%	3,10%	6,67%	16,23%	13,56%	13,72%	Moyenne
JPM Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	2,09%	0,03%	3,51%	12,89%	17,31%	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund							
JPM Pacific Equity A (acc) - EUR	28,67%	28,54%	31,57%	43,61%	21,49%	17,40%	Elevée
JPM Pacific Equity A (acc) - USD	27,13%	24,86%	27,77%	39,61%	25,34%	19,06%	Elevée
JPM Pacific Equity A (dist) - GBP	27,52%	26,84%	29,91%	44,39%	22,47%	17,42%	Elevée
JPM Pacific Equity A (dist) - USD	27,15%	24,88%	27,79%	39,61%	25,36%	19,08%	Elevée
JPM Pacific Equity C (acc) - EUR	28,92%	29,03%	32,32%	44,71%	22,44%	18,32%	Elevée
JPM Pacific Equity C (acc) - USD	27,39%	25,36%	28,54%	40,71%	26,36%	20,02%	Elevée
JPM Pacific Equity C (dist) - USD	27,39%	25,36%	28,54%	40,48%	26,07%	19,69%	Elevée
JPM Pacific Equity D (acc) - EUR	28,41%	28,00%	30,75%	42,39%	20,50%	16,43%	Elevée
JPM Pacific Equity D (acc) - USD	26,89%	24,39%	27,04%	38,56%	24,40%	18,17%	Elevée
JPM Pacific Equity I (acc) - USD	27,41%	25,38%	28,58%	40,78%	26,40%	20,06%	Elevée
JPM Pacific Equity I (dist) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPM Pacific Equity I2 (acc) - EUR	29,02%	29,23%	32,64%	45,19%	22,81%	18,64%	Elevée
JPM Pacific Equity I2 (acc) - USD	27,50%	25,57%	28,86%	41,19%	26,74%	20,34%	Elevée
JPM Pacific Equity X (acc) - USD	27,64%	25,86%	29,31%	41,85%	27,36%	20,97%	Elevée
JPM Pacific Equity X2 (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Elevée
JPMorgan Funds - Russia Fund (9)							
JPM Russia A (acc) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	6,25%	-1,28%	10,27%	Moyenne
JPM Russia A (dist) - USD	0,00%	8,33%	8,33%	8,33%	-1,45%	10,21%	Moyenne
JPM Russia C (acc) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-1,54%	10,37%	Moyenne
JPM Russia C (dist) - USD	0,00%	1,87%	2,83%	2,83%	-1,35%	10,28%	Moyenne
JPM Russia D (acc) - EUR	0,90%	4,67%	5,66%	5,66%	-2,02%	10,51%	Moyenne
JPM Russia D (acc) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-1,42%	10,34%	Moyenne
JPM Russia F (acc) - USD	0,00%	2,15%	2,15%	2,15%	-1,38%	10,23%	Moyenne
JPM Russia I (acc) - EUR	0,96%	2,94%	2,94%	2,94%	-2,03%	10,44%	Moyenne
JPM Russia I (acc) - USD	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-1,28%	10,20%	Moyenne
JPM Russia T (acc) - EUR	0,96%	5,00%	5,00%	5,00%	-2,03%	10,50%	Moyenne
JPM Russia X (acc) - USD	0,62%	1,90%	2,55%	3,21%	-1,30%	10,32%	Moyenne

(9) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2026.
* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Taiwan Fund							
JPM Taiwan A (acc) - EUR	56,43%	79,15%	92,01%	115,18%	47,89%	42,33%	Elevée
JPM Taiwan A (acc) - USD	54,57%	74,05%	86,53%	109,26%	52,63%	44,36%	Elevée
JPM Taiwan A (dist) - HKD	54,61%	75,30%	87,94%	108,28%	52,23%	43,42%	Elevée
JPM Taiwan A (dist) - USD	54,56%	74,05%	86,53%	108,63%	51,95%	43,31%	Elevée
JPM Taiwan C (acc) - USD	54,89%	74,79%	87,72%	111,04%	53,93%	45,60%	Elevée
JPM Taiwan C (dist) - GBP	55,38%	77,60%	90,92%	116,76%	49,17%	42,00%	Elevée
JPM Taiwan C (dist) - USD	54,90%	74,78%	87,72%	109,81%	52,69%	43,96%	Elevée
JPM Taiwan D (acc) - USD	54,18%	73,19%	85,13%	107,16%	51,11%	42,93%	Elevée
JPM Taiwan I (acc) - EUR	56,77%	79,93%	93,30%	117,11%	49,22%	43,60%	Elevée
JPM Taiwan I (acc) - USD	54,91%	74,82%	87,78%	111,12%	54,00%	45,66%	Elevée
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies							
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - CHF (hedged)	14,62%	13,31%	26,48%	47,83%	9,95%	3,93%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - EUR (hedged)	15,20%	14,49%	28,61%	51,26%	12,33%	6,18%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - GBP (hedged)	15,63%	15,43%	30,24%	54,03%	14,07%	7,75%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - HKD (hedged)	15,20%	14,68%	29,39%	52,14%	13,01%	7,09%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - SGD (hedged)	14,82%	13,86%	27,80%	50,43%	11,72%	5,84%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (acc) - USD	15,22%	14,50%	28,78%	51,98%	14,33%	7,70%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - CHF (hedged)	14,63%	13,32%	26,48%	47,85%	9,95%	3,93%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - EUR (hedged)	15,19%	14,47%	28,56%	51,20%	12,27%	6,12%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - GBP (hedged)	15,61%	15,42%	30,22%	54,01%	14,06%	7,75%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies A (dist) - USD	15,20%	14,48%	28,74%	51,91%	14,27%	7,63%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - CHF (hedged)	14,76%	13,57%	26,90%	48,52%	10,46%	4,41%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - EUR (hedged)	15,32%	14,72%	29,00%	51,89%	12,78%	6,61%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C (acc) - USD	15,32%	14,73%	29,19%	52,61%	14,79%	8,13%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - GBP	15,69%	16,60%	31,39%	57,82%	12,15%	6,62%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C (dist) - USD	15,34%	14,74%	29,20%	52,43%	14,70%	8,05%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - CHF (hedged)	14,79%	13,64%	27,02%	48,69%	10,58%	4,51%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - EUR (hedged)	15,35%	14,80%	29,11%	52,07%	12,91%	6,71%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - GBP (hedged)	15,79%	15,75%	30,80%	54,92%	14,71%	8,35%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - SGD (hedged)	15,02%	14,20%	28,41%	51,18%	12,36%	6,46%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (acc) - USD	15,36%	14,80%	29,29%	52,77%	14,91%	8,23%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - CHF (hedged)	14,79%	13,64%	27,02%	48,55%	10,50%	4,45%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - EUR (hedged)	15,34%	14,78%	29,10%	51,92%	12,82%	6,63%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - GBP (hedged)	15,79%	15,74%	30,79%	54,73%	14,60%	8,26%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies C2 (dist) - USD	15,36%	14,80%	29,30%	52,62%	14,82%	8,14%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - EUR (hedged)	14,90%	13,92%	27,63%	49,73%	11,20%	5,11%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies D (acc) - USD	14,90%	13,91%	27,78%	50,39%	13,13%	6,56%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR	16,73%	18,12%	33,03%	57,01%	11,28%	6,65%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies I (acc) - EUR (hedged)	15,34%	14,76%	29,05%	51,97%	12,84%	6,65%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - EUR (hedged)	15,36%	14,81%	29,15%	52,12%	12,95%	6,75%	Elevée
JPM Thematics - Genetic Therapies I2 (acc) - USD	15,38%	14,82%	29,33%	52,82%	14,96%	8,27%	Elevée
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund							
JPM US Equity All Cap A (acc) - AUD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR	14,67%	8,84%	10,72%	16,81%	8,98%	14,31%	Moyenne
JPM US Equity All Cap A (acc) - EUR (hedged)	12,68%	4,47%	5,65%	10,84%	10,17%	13,63%	Moyenne
JPM US Equity All Cap A (acc) - USD	13,32%	5,76%	7,56%	13,61%	12,45%	15,94%	Moyenne
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR	14,94%	9,35%	11,49%	17,89%	9,96%	15,34%	Moyenne
JPM US Equity All Cap C (acc) - EUR (hedged)	12,93%	4,93%	6,36%	11,83%	11,15%	14,64%	Moyenne
JPM US Equity All Cap C (acc) - USD	13,58%	6,23%	8,30%	14,64%	13,48%	17,00%	Moyenne
JPM US Equity All Cap C (dist) - GBP	13,94%	7,95%	10,14%	18,62%	10,89%	14,79%	Moyenne
JPM US Equity All Cap I (acc) - AUD (hedged)	13,38%	5,80%	-	-	-	-	Moyenne
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR	14,95%	9,36%	11,52%	17,94%	10,02%	15,39%	Moyenne
JPM US Equity All Cap I (acc) - EUR (hedged)	12,94%	4,96%	6,40%	12,60%	11,56%	14,94%	Moyenne
JPM US Equity All Cap I (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM US Equity All Cap I2 (acc) - EUR (hedged)	12,98%	5,03%	6,50%	12,03%	11,34%	14,82%	Moyenne
JPM US Equity All Cap X (acc) - USD	13,76%	6,58%	8,83%	15,40%	14,23%	17,78%	Moyenne
JPM US Equity All Cap X (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne

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

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - US Growth Fund							
JPM US Growth A (acc) - EUR	19,26%	8,08%	7,25%	17,07%	-	-	Moyenne
JPM US Growth A (acc) - EUR (hedged)	17,15%	3,65%	2,31%	11,14%	10,61%	17,68%	Moyenne
JPM US Growth A (acc) - SGD	18,60%	5,75%	4,62%	15,68%	-	-	Moyenne
JPM US Growth A (acc) - USD	17,88%	5,07%	4,27%	13,98%	12,90%	20,10%	Moyenne
JPM US Growth A (dist) - GBP	18,21%	6,72%	5,99%	17,87%	10,28%	18,40%	Moyenne
JPM US Growth A (dist) - USD	17,86%	5,06%	4,25%	13,95%	12,87%	20,05%	Moyenne
JPM US Growth C (acc) - EUR	19,56%	8,62%	8,06%	18,26%	10,39%	-	Moyenne
JPM US Growth C (acc) - EUR (hedged)	17,41%	4,13%	3,02%	12,16%	11,64%	18,77%	Moyenne
JPM US Growth C (acc) - USD	18,14%	5,54%	4,99%	15,02%	13,94%	21,20%	Moyenne
JPM US Growth C (dist) - GBP	18,51%	7,23%	6,76%	19,02%	11,37%	19,58%	Moyenne
JPM US Growth C (dist) - USD	18,14%	5,53%	4,97%	15,00%	13,92%	21,17%	Moyenne
JPM US Growth D (acc) - EUR (hedged)	16,93%	3,27%	1,73%	10,31%	9,79%	16,80%	Moyenne
JPM US Growth D (acc) - USD	17,67%	4,69%	3,69%	13,14%	12,05%	19,19%	Moyenne
JPM US Growth F (acc) - USD	17,56%	4,49%	3,41%	-	-	-	Moyenne
JPM US Growth I (acc) - EUR	19,49%	8,54%	8,00%	18,22%	10,40%	19,50%	Moyenne
JPM US Growth I (acc) - EUR (hedged)	17,43%	4,13%	3,03%	12,18%	-	-	Moyenne
JPM US Growth I (acc) - JPY	20,69%	9,31%	15,39%	29,54%	14,72%	26,12%	Moyenne
JPM US Growth I (acc) - JPY (hedged)	17,20%	3,62%	2,21%	10,92%	9,63%	15,79%	Moyenne
JPM US Growth I (acc) - USD	18,16%	5,57%	5,02%	15,07%	13,98%	21,24%	Moyenne
JPM US Growth I (dist) - GBP	18,53%	7,25%	6,79%	19,07%	11,42%	19,62%	Moyenne
JPM US Growth I (dist) - USD	18,15%	5,55%	5,00%	15,04%	13,96%	21,21%	Moyenne
JPM US Growth I2 (acc) - USD	18,20%	5,64%	5,13%	15,23%	14,13%	21,39%	Moyenne
JPM US Growth I2 (dist) - GBP	18,56%	7,32%	6,94%	19,28%	-	4,75%	Moyenne
JPM US Growth T (acc) - EUR (hedged)	16,93%	3,26%	1,73%	10,29%	9,77%	16,78%	Moyenne
JPM US Growth X (acc) - USD	18,34%	5,89%	5,50%	15,77%	14,68%	21,98%	Moyenne
JPM US Growth X (dist) - USD	18,34%	5,89%	5,53%	15,80%	14,64%	-	Moyenne
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund							
JPM US Hedged Equity A (acc) - EUR (hedged)	3,20%	-3,86%	-1,82%	2,03%	2,78%	5,58%	Moyenne
JPM US Hedged Equity A (acc) - USD	3,74%	-2,76%	-0,09%	4,54%	4,93%	7,71%	Moyenne
JPM US Hedged Equity C (acc) - EUR (hedged)	3,35%	-3,59%	-1,41%	2,60%	3,35%	6,16%	Moyenne
JPM US Hedged Equity C (acc) - USD	3,85%	-2,55%	0,24%	5,01%	5,40%	8,21%	Moyenne
JPM US Hedged Equity D (acc) - EUR (hedged)	3,01%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM US Hedged Equity I (acc) - USD	3,86%	-2,53%	0,27%	5,05%	5,44%	8,25%	Moyenne
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund							
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR	16,89%	8,85%	12,18%	18,49%	9,07%	17,37%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus A (acc) - EUR (hedged)	14,78%	4,36%	6,96%	12,31%	10,24%	16,66%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus A (acc) - HUF (hedged)	15,24%	5,47%	9,32%	16,02%	13,88%	21,87%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SEK (hedged)	14,59%	3,95%	6,40%	11,72%	9,80%	-	Moyenne
JPM US Select Equity Plus A (acc) - SGD	16,09%	6,38%	9,20%	16,86%	-	-	Moyenne
JPM US Select Equity Plus A (acc) - USD	15,51%	5,76%	8,98%	15,24%	12,56%	19,05%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR	16,88%	8,84%	12,16%	18,44%	8,99%	17,26%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus A (dist) - EUR (hedged)	14,73%	4,29%	6,84%	12,18%	10,11%	-	Moyenne
JPM US Select Equity Plus A (dist) - GBP	15,85%	7,40%	10,75%	19,10%	9,91%	17,34%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus A (dist) - USD	15,52%	5,76%	8,99%	15,24%	12,56%	19,03%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR	17,16%	9,35%	12,95%	19,57%	10,07%	18,41%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus C (acc) - EUR (hedged)	15,03%	4,82%	7,67%	13,34%	11,25%	17,71%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus C (acc) - SGD	16,48%	6,97%	10,06%	18,01%	-	-	Moyenne
JPM US Select Equity Plus C (acc) - USD	15,77%	6,23%	9,73%	16,27%	13,59%	20,11%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP	16,13%	7,93%	11,56%	20,31%	11,02%	18,50%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus C (dist) - GBP (hedged)	15,57%	5,86%	9,26%	15,61%	13,31%	19,64%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus C (dist) - USD	15,77%	6,23%	9,71%	16,27%	13,57%	20,09%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR	16,67%	8,44%	11,54%	17,58%	8,22%	16,43%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus D (acc) - EUR (hedged)	14,52%	3,92%	6,30%	11,43%	9,36%	15,73%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus D (acc) - PLN (hedged)	14,93%	4,60%	7,64%	13,70%	11,91%	18,53%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus D (acc) - USD	15,28%	5,36%	8,36%	14,35%	11,72%	18,15%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus F (acc) - USD	15,20%	5,18%	8,08%	-	-	-	Moyenne
JPM US Select Equity Plus I (acc) - EUR (hedged)	15,04%	4,84%	7,71%	13,39%	11,30%	17,76%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus I (acc) - USD	15,78%	6,26%	9,76%	16,33%	13,64%	20,16%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus I (dist) - USD	15,78%	6,25%	9,74%	16,29%	13,60%	20,13%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - EUR (hedged)	15,09%	4,92%	7,82%	13,55%	11,45%	17,91%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus I2 (acc) - USD	15,83%	6,34%	9,89%	16,51%	13,80%	20,32%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR	16,66%	8,44%	11,54%	17,57%	8,21%	16,42%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus T (acc) - EUR (hedged)	14,52%	3,90%	6,25%	11,34%	9,29%	15,66%	Moyenne
JPM US Select Equity Plus X (acc) - USD	15,95%	6,58%	10,25%	17,03%	14,34%	20,92%	Moyenne
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund							
JPM US Small Cap Growth A (acc) - EUR	31,28%	27,98%	30,54%	39,96%	13,67%	11,95%	Elevée
JPM US Small Cap Growth A (acc) - USD	29,74%	24,36%	26,83%	36,15%	17,33%	13,57%	Elevée
JPM US Small Cap Growth A (dist) - GBP	30,12%	26,32%	28,94%	40,83%	14,64%	12,01%	Elevée
JPM US Small Cap Growth A (dist) - USD	29,73%	24,35%	26,81%	36,11%	17,31%	13,55%	Elevée
JPM US Small Cap Growth C (acc) - EUR	31,59%	28,57%	31,44%	41,26%	14,72%	12,98%	Elevée
JPM US Small Cap Growth C (acc) - USD	30,03%	24,92%	27,69%	37,37%	18,39%	14,59%	Elevée
JPM US Small Cap Growth C (dist) - USD	30,02%	24,92%	27,69%	37,37%	18,39%	14,59%	Elevée
JPM US Small Cap Growth D (acc) - USD	29,49%	23,89%	26,12%	35,09%	16,43%	12,70%	Elevée
JPM US Small Cap Growth I (acc) - USD	30,05%	24,94%	27,72%	37,43%	18,44%	14,64%	Elevée
JPM US Small Cap Growth I2 (acc) - USD	30,08%	25,03%	27,86%	37,62%	18,60%	14,78%	Elevée
JPM US Small Cap Growth X (acc) - USD	30,27%	25,35%	28,37%	38,35%	19,23%	15,40%	Elevée

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund							
JPM US Smaller Companies A (acc) - EUR (hedged)	15,81%	9,33%	9,57%	7,80%	4,98%	3,52%	Moyenne
JPM US Smaller Companies A (acc) - USD	16,46%	10,61%	11,55%	10,50%	7,23%	5,80%	Moyenne
JPM US Smaller Companies A (dist) - USD	16,45%	10,60%	11,52%	10,49%	7,22%	5,79%	Moyenne
JPM US Smaller Companies C (acc) - EUR (hedged)	16,05%	9,79%	10,26%	8,72%	5,87%	4,41%	Moyenne
JPM US Smaller Companies C (acc) - USD	16,68%	11,04%	12,19%	11,37%	8,07%	6,63%	Moyenne
JPM US Smaller Companies C (dist) - USD	16,68%	11,05%	12,19%	11,36%	8,06%	6,61%	Moyenne
JPM US Smaller Companies D (acc) - USD	16,14%	10,04%	10,65%	9,31%	6,09%	4,68%	Moyenne
JPM US Smaller Companies F (acc) - USD	16,15%	10,04%	10,66%	-	-	-	Moyenne
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR	18,09%	14,31%	15,53%	14,57%	4,77%	5,17%	Moyenne
JPM US Smaller Companies I (acc) - EUR (hedged)	16,07%	9,82%	10,30%	8,76%	5,92%	4,45%	Moyenne
JPM US Smaller Companies I (acc) - USD	16,70%	11,07%	12,22%	11,41%	8,12%	6,67%	Moyenne
JPM US Smaller Companies I (dist) - USD	16,70%	11,05%	12,21%	11,38%	8,08%	6,64%	Moyenne
JPM US Smaller Companies X (acc) - USD	16,90%	11,46%	12,85%	12,25%	8,94%	7,49%	Moyenne
JPM US Smaller Companies X2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund							
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM US Sustainable Equity A (acc) - EUR (hedged)	14,38%	2,33%	5,05%	11,38%	9,35%	14,78%	Moyenne
JPM US Sustainable Equity A (acc) - USD	15,14%	3,75%	7,07%	14,28%	11,69%	17,17%	Moyenne
JPM US Sustainable Equity A (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM US Sustainable Equity C (acc) - EUR (hedged)	14,69%	2,88%	5,91%	12,61%	10,56%	16,05%	Moyenne
JPM US Sustainable Equity C (acc) - USD	15,46%	4,31%	7,95%	15,54%	12,91%	18,45%	Moyenne
JPM US Sustainable Equity C (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM US Sustainable Equity C2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM US Sustainable Equity D (acc) - EUR (hedged)	14,16%	1,95%	4,47%	10,55%	8,54%	13,93%	Moyenne
JPM US Sustainable Equity D (acc) - USD	14,93%	3,36%	6,47%	13,43%	10,83%	16,28%	Moyenne
JPM US Sustainable Equity I (acc) - EUR (hedged)	14,80%	2,99%	6,04%	12,75%	10,65%	16,13%	Moyenne
JPM US Sustainable Equity I (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM US Sustainable Equity I2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM US Sustainable Equity S2 (acc) - USD	15,54%	4,46%	8,20%	15,88%	13,23%	18,79%	Moyenne
JPM US Sustainable Equity S2 (dist) - EUR	16,92%	7,51%	11,37%	19,11%	9,64%	16,99%	Moyenne
JPM US Sustainable Equity T (acc) - EUR (hedged)	14,16%	1,95%	4,46%	10,55%	8,53%	13,92%	Moyenne
JPM US Sustainable Equity T (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM US Sustainable Equity X (acc) - USD	15,62%	4,59%	8,40%	16,18%	13,52%	19,10%	Moyenne
JPM US Sustainable Equity X2 (acc) - USD	15,62%	4,61%	8,43%	16,22%	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - US Technology Fund							
JPM US Technology A (acc) - EUR	42,85%	24,57%	22,78%	33,28%	20,37%	25,14%	Elevée
JPM US Technology A (acc) - EUR (hedged)	40,09%	19,05%	16,77%	26,03%	21,57%	24,17%	Elevée
JPM US Technology A (acc) - HKD	41,15%	21,86%	20,12%	29,37%	24,39%	26,84%	Elevée
JPM US Technology A (acc) - JPY (hedged)	39,89%	18,46%	-	-	-	-	Elevée
JPM US Technology A (acc) - RMB (hedged)	39,97%	19,24%	16,68%	25,89%	21,03%	23,69%	Elevée
JPM US Technology A (acc) - SGD	41,97%	21,78%	19,63%	31,51%	21,28%	24,95%	Elevée
JPM US Technology A (acc) - USD	41,15%	21,01%	19,24%	29,57%	24,19%	26,90%	Elevée
JPM US Technology A (dist) - GBP	41,57%	22,91%	21,21%	33,97%	21,33%	25,13%	Elevée
JPM US Technology A (dist) - USD	41,15%	21,00%	19,23%	29,57%	24,18%	26,89%	Elevée
JPM US Technology C (acc) - EUR	43,15%	25,09%	23,55%	34,41%	21,40%	26,21%	Elevée
JPM US Technology C (acc) - USD	41,46%	21,55%	20,04%	30,73%	25,30%	28,04%	Elevée
JPM US Technology C (dist) - GBP	41,90%	23,48%	22,05%	35,26%	22,46%	26,31%	Elevée
JPM US Technology C (dist) - USD	41,46%	21,54%	20,03%	30,71%	25,29%	28,02%	Elevée
JPM US Technology D (acc) - EUR	42,49%	23,95%	21,85%	31,95%	19,17%	23,89%	Elevée
JPM US Technology D (acc) - USD	40,81%	20,38%	18,34%	28,25%	22,96%	25,64%	Elevée
JPM US Technology F (acc) - JPY (hedged)	39,52%	17,94%	-	-	-	-	Elevée
JPM US Technology F (acc) - USD	40,77%	20,35%	18,27%	28,17%	22,84%	25,53%	Elevée
JPM US Technology I (acc) - JPY	44,50%	25,87%	31,92%	47,21%	26,15%	33,23%	Elevée
JPM US Technology I (acc) - JPY (hedged)	40,21%	19,03%	16,55%	25,70%	20,59%	22,23%	Elevée
JPM US Technology I (acc) - USD	41,47%	21,56%	20,07%	30,77%	25,35%	28,08%	Elevée
JPM US Technology I2 (acc) - EUR	43,22%	25,20%	23,72%	34,66%	21,62%	26,43%	Elevée
JPM US Technology I2 (acc) - EUR (hedged)	40,48%	19,72%	17,68%	27,38%	22,90%	25,53%	Elevée
JPM US Technology I2 (acc) - USD	41,52%	21,63%	20,17%	30,92%	25,48%	28,21%	Elevée
JPM US Technology X (acc) - USD	41,71%	21,96%	20,66%	31,63%	26,17%	28,92%	Elevée
JPM US Technology X2 (acc) - USD	41,72%	22,06%	-	-	-	-	Elevée

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

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - US Value Fund							
JPM US Value A (acc) - EUR	13,90%	14,37%	19,34%	23,82%	10,65%	12,10%	Moyenne
JPM US Value A (acc) - EUR (hedged)	11,96%	9,92%	14,02%	17,62%	11,92%	11,46%	Moyenne
JPM US Value A (acc) - RMB (hedged)	11,68%	9,60%	13,57%	17,09%	11,21%	10,76%	Moyenne
JPM US Value A (acc) - SGD	13,16%	11,78%	16,27%	22,21%	11,52%	11,94%	Moyenne
JPM US Value A (acc) - USD	12,54%	11,12%	15,93%	20,43%	14,21%	13,73%	Moyenne
JPM US Value A (dist) - GBP	12,89%	12,87%	17,83%	24,52%	11,54%	12,10%	Moyenne
JPM US Value A (dist) - USD	12,54%	11,12%	15,92%	20,42%	14,20%	13,71%	Moyenne
JPM US Value C (acc) - EUR	14,15%	14,90%	20,18%	24,99%	11,69%	13,15%	Moyenne
JPM US Value C (acc) - EUR (hedged)	12,21%	10,41%	14,81%	18,68%	12,93%	12,47%	Moyenne
JPM US Value C (acc) - USD	12,79%	11,63%	16,73%	21,54%	15,25%	14,77%	Moyenne
JPM US Value C (dist) - GBP	13,15%	13,42%	18,71%	25,62%	12,50%	13,04%	Moyenne
JPM US Value C (dist) - USD	12,80%	11,62%	16,72%	21,40%	15,09%	14,54%	Moyenne
JPM US Value D (acc) - EUR (hedged)	11,71%	9,47%	13,34%	16,68%	11,04%	10,59%	Moyenne
JPM US Value D (acc) - USD	12,34%	10,70%	15,28%	19,52%	13,35%	12,86%	Moyenne
JPM US Value I (acc) - EUR	14,17%	14,92%	20,20%	25,02%	11,73%	13,19%	Moyenne
JPM US Value I (acc) - EUR (hedged)	12,22%	10,43%	14,82%	18,72%	12,97%	12,51%	Moyenne
JPM US Value I (acc) - USD	12,82%	11,65%	16,77%	21,58%	15,30%	14,81%	Moyenne
JPM US Value I2 (acc) - EUR	14,20%	15,00%	20,33%	25,21%	11,88%	13,33%	Moyenne
JPM US Value I2 (acc) - EUR (hedged)	12,26%	10,50%	14,94%	18,88%	13,12%	12,65%	Moyenne
JPM US Value I2 (acc) - USD	12,85%	11,73%	16,88%	21,75%	15,46%	14,95%	Moyenne
JPM US Value I2 (dist) - USD	12,85%	11,72%	16,88%	21,60%	15,38%	-	Moyenne
JPM US Value X (acc) - EUR (hedged)	12,39%	10,76%	15,35%	19,44%	13,66%	13,19%	Moyenne
JPM US Value X (acc) - USD	12,99%	11,99%	17,31%	22,33%	16,01%	15,50%	Moyenne
JPM US Value X (dist) - USD	12,98%	11,98%	17,30%	22,33%	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund							
JPM Asia Pacific Income A (acc) - HKD	8,26%	8,77%	11,93%	17,68%	14,60%	12,22%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (acc) - USD	8,20%	8,02%	11,09%	17,81%	14,40%	12,24%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (dist) - USD	8,21%	8,00%	11,09%	17,57%	13,94%	11,64%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (div) - SGD	8,74%	8,65%	11,23%	19,18%	11,13%	9,73%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (irc) - AUD (hedged)	8,07%	7,47%	10,38%	16,65%	12,72%	10,21%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (irc) - CAD (hedged)	7,72%	6,99%	9,48%	15,49%	11,99%	10,03%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (irc) - EUR (hedged)	7,63%	6,68%	9,14%	14,97%	11,54%	9,42%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (irc) - GBP (hedged)	7,99%	7,71%	10,52%	17,05%	13,27%	10,86%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (irc) - NZD (hedged)	7,63%	6,83%	9,33%	15,46%	12,13%	10,18%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (irc) - RMB (hedged)	7,38%	6,58%	8,80%	14,51%	11,13%	9,00%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (mth) - HKD	8,23%	8,77%	11,78%	17,35%	13,96%	11,38%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD	8,77%	8,60%	11,29%	19,19%	11,15%	9,74%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (mth) - SGD (hedged)	7,41%	6,39%	8,49%	14,19%	10,94%	8,92%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income A (mth) - USD	8,21%	7,96%	10,95%	17,50%	13,75%	11,38%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (acc) - USD	8,47%	8,47%	11,79%	18,82%	15,34%	13,15%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (dist) - USD	8,43%	8,45%	11,77%	18,42%	14,67%	12,34%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (irc) - AUD (hedged)	8,32%	7,91%	10,94%	17,58%	13,61%	11,07%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (irc) - GBP (hedged)	8,27%	8,15%	11,31%	18,04%	14,20%	11,78%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (irc) - NZD (hedged)	7,85%	7,17%	9,88%	16,38%	13,01%	11,06%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (irc) - RMB (hedged)	7,65%	6,94%	9,52%	15,50%	12,04%	9,88%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (mth) - HKD	8,47%	9,15%	12,47%	18,29%	14,87%	12,24%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (mth) - SGD (hedged)	7,66%	6,79%	9,18%	15,12%	11,88%	9,78%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income C (mth) - USD	8,42%	8,38%	11,60%	18,44%	14,64%	12,23%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income D (acc) - USD	8,08%	7,78%	10,70%	17,29%	13,87%	11,72%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income D (mth) - EUR (hedged)	7,45%	6,49%	8,69%	14,27%	10,78%	8,65%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income D (mth) - USD	8,08%	7,70%	10,54%	16,93%	13,20%	10,85%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income F (irc) - AUD (hedged)	7,85%	7,05%	9,55%	15,52%	11,62%	9,15%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income F (mth) - USD	7,92%	7,41%	10,09%	16,31%	12,60%	10,27%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income I (acc) - EUR	9,75%	11,65%	15,10%	22,22%	11,81%	11,61%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income I (acc) - USD	8,45%	8,48%	11,81%	18,85%	15,39%	13,20%	Moyenne
JPM Asia Pacific Income X (acc) - USD	8,65%	8,89%	12,44%	19,74%	16,27%	14,06%	Moyenne
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund							
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - AUD (hedged)	10,39%	10,56%	15,48%	21,66%	15,59%	12,64%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - EUR	11,83%	14,40%	19,64%	26,25%	13,25%	12,59%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - SGD (hedged)	9,67%	9,43%	13,56%	19,06%	13,76%	11,41%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (acc) - USD	10,51%	11,15%	16,22%	22,77%	16,88%	14,20%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (dist) - EUR	11,82%	14,40%	19,64%	25,69%	12,58%	11,79%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (div) - EUR	11,78%	14,22%	19,25%	25,48%	12,28%	11,40%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (irc) - AUD (hedged)	10,27%	10,49%	15,25%	21,07%	14,67%	11,62%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - EUR (hedged)	9,81%	9,72%	13,92%	19,25%	13,21%	10,49%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - HKD	10,54%	11,92%	16,89%	22,05%	16,06%	12,87%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - SGD	11,08%	11,73%	16,32%	24,04%	13,23%	11,29%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income A (mth) - USD	10,49%	11,04%	15,91%	22,16%	15,81%	12,89%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income C (acc) - EUR	12,04%	14,83%	20,32%	27,20%	14,11%	13,44%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - EUR	11,65%	14,03%	19,06%	25,43%	12,52%	11,86%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income D (acc) - USD	10,33%	10,80%	15,66%	21,98%	16,12%	13,46%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income D (div) - EUR	11,60%	13,85%	18,68%	24,70%	11,58%	10,73%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income D (mth) - EUR	11,59%	13,85%	18,66%	24,66%	11,56%	10,72%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income I (dist) - EUR (hedged)	10,05%	10,25%	14,87%	20,12%	14,15%	11,45%	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR	12,09%	14,93%	20,48%	27,43%	14,31%	-	Moyenne
JPM Total Emerging Markets Income I2 (acc) - EUR (hedged)	10,09%	10,32%	14,99%	20,90%	15,20%	12,64%	Moyenne

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (10)							
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - CHF (hedged)	5,35%	1,08%	-0,80%	3,90%	4,33%	2,06%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - EUR	5,47%	1,72%	0,47%	5,79%	6,56%	4,33%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - SEK (hedged)	5,47%	1,63%	0,29%	5,59%	6,28%	4,01%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) A (acc) - USD (hedged)	5,62%	2,42%	1,73%	7,82%	8,56%	6,25%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - EUR	5,44%	1,75%	0,41%	5,73%	6,27%	4,02%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - GBP (hedged)	5,57%	2,27%	1,45%	7,41%	8,04%	5,59%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) A (dist) - USD	7,05%	1,56%	0,25%	5,68%	11,04%	6,36%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - CHF (hedged)	5,33%	1,21%	-0,46%	4,38%	4,86%	2,59%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - EUR	5,50%	1,94%	0,81%	6,29%	7,11%	4,87%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) C (acc) - USD (hedged)	5,66%	2,61%	2,07%	8,35%	9,16%	6,85%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - EUR	5,49%	1,90%	0,77%	6,21%	6,76%	4,42%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - GBP (hedged)	5,69%	2,51%	1,87%	7,92%	8,51%	6,01%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) C (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) C2 (acc) - EUR	5,51%	2,00%	0,94%	6,52%	7,38%	5,12%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) D (acc) - EUR	5,41%	1,62%	0,14%	5,33%	6,08%	3,82%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) I (acc) - EUR	5,45%	1,97%	0,82%	6,36%	7,18%	4,91%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) I (dist) - EUR	5,49%	1,92%	0,79%	6,25%	6,74%	4,54%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) I2 (acc) - EUR	5,52%	2,01%	0,97%	6,56%	7,42%	5,16%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) T (acc) - EUR	5,41%	1,55%	0,15%	5,32%	6,04%	3,78%	Moyenne
JPM Global Convertibles (EUR) X (acc) - EUR*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund							
JPM Aggregate Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,29%	-1,22%	-1,41%	-1,14%	-0,07%	-0,14%	Moyenne
JPM Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,85%	-0,11%	0,23%	1,03%	2,35%	2,25%	Moyenne
JPM Aggregate Bond A (acc) - SEK (hedged)	1,81%	-0,30%	0,05%	0,87%	2,08%	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond A (acc) - USD	2,33%	0,74%	1,75%	3,17%	4,36%	4,23%	Moyenne
JPM Aggregate Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,87%	-0,15%	0,25%	1,07%	2,31%	2,20%	Moyenne
JPM Aggregate Bond A (div) - EUR (hedged)	1,85%	-0,16%	0,25%	1,05%	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond C (acc) - CHF (hedged)	1,40%	-1,03%	-1,12%	-0,75%	0,33%	0,24%	Moyenne
JPM Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	1,96%	0,03%	0,56%	1,46%	2,73%	2,67%	Moyenne
JPM Aggregate Bond C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	2,38%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond C (acc) - SEK (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond C (acc) - USD	2,39%	0,94%	2,02%	3,59%	4,78%	4,65%	Moyenne
JPM Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	1,96%	0,04%	0,55%	1,45%	2,70%	2,57%	Moyenne
JPM Aggregate Bond C (dist) - GBP (hedged)	2,40%	0,91%	1,95%	3,37%	4,51%	4,22%	Moyenne
JPM Aggregate Bond C (dist) - USD	2,40%	0,94%	2,02%	3,54%	4,68%	4,48%	Moyenne
JPM Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,76%	-0,35%	-0,04%	0,66%	1,91%	1,85%	Moyenne
JPM Aggregate Bond D (acc) - USD	2,19%	0,54%	1,41%	2,78%	3,94%	3,82%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	1,41%	-1,01%	-1,09%	-0,72%	0,37%	0,30%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	1,97%	0,06%	0,57%	1,50%	2,76%	2,71%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (acc) - NOK (hedged)	2,55%	1,04%	2,12%	3,63%	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (acc) - SEK (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (acc) - USD	2,40%	0,96%	2,05%	3,64%	4,82%	4,70%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (dist) - CHF (hedged)	1,40%	-1,01%	-1,09%	-0,65%	0,44%	0,34%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	1,98%	0,06%	0,58%	1,49%	2,73%	2,67%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	2,41%	0,94%	2,00%	3,41%	4,55%	4,32%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I (dist) - USD	2,40%	0,96%	2,05%	3,57%	4,71%	4,58%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - CHF (hedged)	1,44%	-0,93%	-0,96%	-0,54%	0,54%	0,46%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	2,02%	0,14%	0,71%	1,69%	2,95%	2,88%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - SGD (hedged)	1,80%	-0,19%	0,19%	1,04%	2,62%	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond I2 (acc) - USD	2,44%	1,05%	2,18%	3,82%	5,00%	4,86%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	2,02%	0,15%	0,71%	1,67%	2,90%	2,78%	Moyenne
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	2,46%	1,03%	2,14%	3,66%	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond I2 (dist) - USD	2,44%	1,05%	2,19%	3,76%	4,91%	4,67%	Moyenne
JPM Aggregate Bond X (acc) - CHF (hedged)	1,50%	-0,84%	-0,83%	-0,36%	0,73%	0,66%	Moyenne
JPM Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	2,07%	0,25%	0,85%	1,87%	3,14%	3,08%	Moyenne
JPM Aggregate Bond X (acc) - USD	2,49%	1,14%	2,32%	4,01%	5,20%	5,07%	Moyenne
JPM Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	2,50%	1,12%	2,27%	3,81%	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond X (div) - NZD (hedged)	2,22%	0,49%	1,27%	2,55%	-	-	Moyenne
JPM Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	2,53%	-	-	-	-	-	Moyenne

(10) Ce Compartiment a été fusionné avec JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund le 24 avril 2026.
* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (11)							
JPM China Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	1,01%	0,97%	1,04%	1,70%	3,01%	2,54%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD (hedged) (12)	1,45%	1,85%	2,50%	3,79%	5,09%	4,52%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD (hedged) (13)	1,02%	1,09%	1,53%	2,08%	4,42%	3,79%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities A (mth) - RMB (14)	0,80%	0,61%	0,65%	1,19%	2,44%	1,88%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD (hedged) (15)	1,44%	1,84%	2,46%	3,73%	4,92%	4,27%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR	3,68%	6,77%	9,15%	10,33%	3,82%	4,57%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	1,15%	1,24%	1,45%	2,26%	3,58%	3,11%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD (hedged) (16)	1,59%	2,12%	2,93%	4,36%	5,70%	5,12%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities C (dist) - RMB	0,81%	0,81%	1,02%	1,73%	3,27%	3,50%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD (hedged) (17)	1,60%	2,13%	12,94%	14,45%	10,90%	8,41%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	0,89%	0,71%	0,67%	1,20%	2,50%	2,03%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD (hedged) (18)	1,33%	1,59%	2,12%	3,27%	4,57%	4,00%	Moyenne
JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD (hedged) (19)	1,73%	2,40%	3,35%	4,94%	6,26%	5,68%	Moyenne
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund							
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (acc) - GBP (hedged)	4,32%	2,98%	5,37%	9,95%	9,50%	9,32%	Moyenne
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - EUR (hedged)	3,87%	2,14%	3,97%	7,70%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X (dist) - GBP (hedged)	4,32%	3,05%	5,45%	9,77%	9,18%	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - EUR (hedged)	3,88%	2,15%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (acc) - GBP (hedged)	4,33%	3,07%	5,47%	10,08%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	4,33%	3,07%	5,48%	10,08%	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Aggregate Bond X2 (dist) - USD	4,36%	3,12%	5,57%	10,25%	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund							
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,50%	-0,26%	-0,22%	1,82%	2,34%	2,71%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	2,08%	0,84%	1,50%	4,13%	4,82%	5,21%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD	2,56%	1,77%	3,02%	6,37%	6,95%	7,28%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (acc) - USD - Duration (hedged)	2,81%	2,67%	4,00%	6,88%	7,15%	8,08%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	2,06%	0,83%	1,47%	4,04%	4,57%	4,78%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (dist) - USD	2,54%	1,74%	2,96%	6,15%	6,52%	6,66%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	2,09%	0,85%	1,46%	4,07%	4,57%	4,81%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (irc) - AUD (hedged)	2,54%	1,67%	2,65%	5,73%	6,02%	5,85%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - SGD (hedged)	1,85%	0,44%	0,82%	3,35%	4,21%	4,57%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond A (mth) - USD	2,55%	1,74%	2,93%	6,19%	6,59%	6,75%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	1,66%	0,05%	0,24%	2,43%	2,96%	3,33%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	2,21%	1,12%	1,92%	4,71%	5,40%	5,79%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	2,15%	1,01%	1,62%	4,41%	4,92%	5,37%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD	2,69%	2,04%	3,43%	6,93%	7,51%	7,84%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (acc) - USD - Duration (hedged)	2,97%	2,97%	4,46%	7,53%	7,80%	8,73%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	2,22%	1,13%	1,93%	4,63%	5,13%	5,26%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	2,66%	2,01%	3,34%	6,58%	6,98%	6,95%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (dist) - USD	2,70%	2,05%	3,43%	6,74%	7,10%	7,19%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	2,23%	1,13%	1,88%	4,63%	5,14%	5,38%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C (mth) - USD	2,67%	2,01%	3,34%	6,76%	7,14%	7,29%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - CHF (hedged)	1,69%	0,12%	0,35%	2,58%	3,09%	3,46%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (acc) - USD	2,73%	2,11%	3,54%	7,07%	7,65%	7,97%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond C2 (mth) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,94%	0,59%	1,11%	3,61%	4,29%	4,67%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	1,94%	0,60%	1,10%	3,56%	4,10%	4,35%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond D (mth) - EUR (hedged)	1,93%	0,56%	1,06%	3,50%	4,06%	4,31%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR	3,93%	5,05%	6,51%	10,00%	4,22%	6,36%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	2,23%	1,15%	1,95%	4,76%	5,44%	5,83%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (acc) - USD	2,70%	2,06%	3,46%	6,97%	7,55%	7,89%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond I (dist) - CHF (hedged)	1,66%	0,07%	0,27%	2,47%	2,92%	3,16%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond I2 (acc) - USD	2,73%	2,13%	3,56%	7,12%	7,70%	8,01%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (acc) - USD	2,83%	2,32%	3,85%	7,52%	8,11%	8,43%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond X (dist) - USD	2,82%	2,31%	3,85%	7,29%	7,60%	7,65%	Moyenne
JPM Emerging Markets Corporate Bond Y (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne

(11) Avec effet à compter du 1er juillet 2025, la devise de référence de ce Compartiment n'est plus le dollar US (USD) mais le renminbi chinois offshore (CNH).
(12) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities A (acc) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
(13) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities A (mth) - HKD a été renommée le 1er juillet 2025.
(14) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities A (irc) - RMB (hedged) a été renommée le 1er juillet 2025.
(15) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities A (mth) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
(16) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities C (acc) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
(17) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities C (dist) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
(18) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities D (acc) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
(19) La Classe d'actions JPM China Bond Opportunities X (acc) - USD a été renommée le 1er juillet 2025.
* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund							
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - AUD (hedged)	6,18%	3,43%	6,90%	12,16%	10,14%	9,20%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - CHF (hedged)	4,99%	1,37%	3,64%	7,78%	6,06%	5,56%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - EUR (hedged)	5,56%	2,46%	5,41%	10,22%	8,64%	8,15%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - GBP (hedged)	6,02%	3,35%	6,87%	12,34%	10,63%	9,89%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - SGD (hedged)	5,33%	2,05%	4,80%	9,50%	8,22%	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (acc) - USD	6,08%	3,49%	7,06%	12,64%	10,89%	10,33%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - EUR (hedged)	5,61%	2,48%	5,43%	9,95%	8,14%	7,45%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - GBP	6,41%	5,14%	8,87%	16,01%	7,74%	8,05%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (dist) - USD	6,07%	3,47%	7,04%	12,21%	10,25%	9,56%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (icdiv) - USD	6,04%	3,36%	6,77%	12,07%	9,74%	8,75%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - AUD (hedged)	6,11%	3,38%	6,67%	11,86%	9,61%	8,54%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - CAD (hedged)	5,52%	2,58%	5,54%	10,50%	8,66%	8,24%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (irc) - NZD (hedged)	5,56%	2,53%	5,57%	10,57%	9,01%	8,50%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - EUR (hedged)	5,42%	2,35%	5,20%	9,93%	8,04%	7,39%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - HKD	6,04%	4,14%	7,72%	12,09%	10,41%	9,47%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt A (mth) - USD	6,11%	3,47%	6,92%	12,35%	10,29%	9,53%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - CHF (hedged)	5,20%	1,75%	4,22%	8,59%	6,86%	6,35%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - EUR (hedged)	5,78%	2,87%	6,04%	11,07%	9,43%	8,92%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - GBP (hedged)	6,21%	3,73%	7,46%	13,18%	11,46%	10,72%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt C (acc) - USD	6,27%	3,86%	7,65%	13,48%	11,68%	11,12%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - EUR (hedged)	5,77%	2,84%	6,00%	10,70%	8,87%	8,08%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - GBP (hedged)	6,22%	3,74%	7,46%	12,72%	10,75%	9,75%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt C (dist) - USD	6,27%	3,86%	7,65%	13,01%	10,95%	10,08%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt C (irc) - CAD (hedged)	5,80%	3,03%	6,14%	11,30%	9,49%	9,00%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt C (mth) - USD	6,25%	3,78%	7,48%	13,13%	11,01%	10,22%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - EUR (hedged)	5,37%	2,11%	4,87%	9,46%	7,87%	7,35%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt D (acc) - USD	5,89%	3,12%	6,49%	11,86%	10,08%	9,53%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - EUR (hedged)	5,35%	2,05%	4,74%	9,18%	7,38%	6,72%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt D (mth) - USD	5,86%	3,05%	6,34%	11,54%	9,48%	8,73%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt F (mth) - USD	5,80%	2,90%	6,11%	11,23%	9,18%	8,44%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - AUD (hedged)	6,33%	3,76%	7,39%	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - EUR (hedged)	5,77%	2,85%	6,02%	11,07%	9,47%	8,95%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt I (acc) - USD	6,29%	3,87%	7,67%	13,52%	11,72%	11,17%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt I (dist) - EUR (hedged)	5,82%	2,91%	6,15%	10,75%	8,96%	8,14%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - EUR (hedged)	5,79%	2,89%	6,09%	11,15%	9,55%	9,02%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc UK RFS) - GBP (hedged)	6,26%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt I2 (acc) - USD	6,31%	3,92%	7,74%	13,61%	11,80%	11,24%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - EUR (hedged)	5,79%	2,90%	6,08%	10,80%	8,97%	8,17%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - GBP (hedged)	6,25%	3,80%	7,58%	12,88%	10,91%	9,87%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt I2 (dist) - USD	6,31%	3,93%	7,74%	13,15%	11,12%	10,23%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - EUR (hedged)	5,91%	3,11%	6,43%	11,63%	10,03%	9,51%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt X (acc) - USD	6,42%	4,14%	8,09%	14,11%	12,29%	11,73%	Moyenne
JPM Emerging Markets Debt X (dist) - GBP (hedged)	6,37%	4,03%	7,91%	13,37%	11,18%	10,13%	Moyenne
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund							
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,70%	-0,85%	-1,07%	1,81%	1,31%	0,91%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - EUR (hedged)	2,28%	0,26%	0,64%	4,15%	3,80%	3,40%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (acc) - USD	2,74%	1,16%	2,11%	6,33%	5,87%	5,42%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - EUR (hedged)	2,26%	0,22%	0,59%	4,07%	3,68%	3,18%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (dist) - USD	2,73%	1,17%	2,12%	6,25%	5,71%	5,14%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond A (mth) - USD	2,71%	1,12%	2,05%	6,19%	5,58%	5,01%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - EUR (hedged)	2,38%	0,46%	0,96%	4,59%	4,24%	3,85%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - SGD (hedged)	2,14%	0,00%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (acc) - USD	2,85%	1,40%	2,47%	6,83%	6,37%	5,91%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (dist) - EUR (hedged)	2,40%	0,47%	0,97%	4,55%	4,15%	3,63%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond C (mth) - USD	2,84%	1,37%	2,41%	6,71%	6,09%	5,50%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - EUR (hedged)	2,16%	0,02%	0,29%	3,66%	3,31%	2,92%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond D (acc) - USD	2,62%	0,95%	1,78%	5,87%	5,41%	4,96%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond F (mth) - USD	2,46%	0,63%	1,30%	5,16%	4,57%	4,02%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - CHF (hedged)	1,83%	-0,59%	-0,68%	2,35%	1,85%	1,46%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR	4,10%	4,39%	5,52%	9,90%	3,11%	4,46%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - EUR (hedged)	2,40%	0,48%	0,99%	4,63%	4,28%	3,89%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - JPY (hedged)	2,05%	-0,17%	-0,08%	3,12%	1,90%	0,87%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - SGD (hedged)	2,18%	0,09%	0,45%	3,97%	3,90%	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (acc) - USD	2,87%	1,42%	2,50%	6,87%	6,41%	5,95%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I (dist) - EUR (hedged)	2,39%	0,48%	0,99%	4,60%	4,18%	3,69%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	2,43%	0,54%	1,09%	4,76%	4,40%	4,00%	Moyenne
JPM Emerging Markets Investment Grade Bond X (acc) - EUR (hedged)	2,51%	0,69%	1,31%	5,07%	4,72%	4,32%	Moyenne

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund							
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - CZK	4,38%	4,79%	7,66%	8,96%	5,54%	5,87%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - EUR	5,48%	4,53%	8,01%	11,17%	7,29%	5,15%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - SGD	4,87%	2,27%	5,36%	9,82%	8,23%	5,09%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (acc) - USD	4,29%	1,58%	4,94%	8,13%	10,73%	6,66%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - EUR	5,53%	4,57%	8,07%	10,69%	6,76%	4,59%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (dist) - GBP	4,60%	3,23%	6,75%	11,51%	7,72%	4,70%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (div) - EUR	5,47%	4,47%	7,86%	10,82%	6,75%	4,52%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (irc) - AUD (hedged)	4,23%	1,35%	4,61%	7,29%	9,19%	4,78%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - HKD	4,40%	2,33%	5,80%	7,78%	10,36%	5,90%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt A (mth) - USD	4,28%	1,61%	4,94%	7,93%	10,07%	5,84%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR	5,69%	4,89%	8,55%	11,88%	7,95%	5,79%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - EUR (hedged)	3,91%	0,80%	3,70%	6,24%	8,87%	4,93%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (acc) - USD	4,41%	1,88%	5,46%	8,79%	11,41%	7,31%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (dist) - GBP	4,77%	3,54%	7,24%	12,24%	8,31%	5,23%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt C (mth) - USD	4,43%	1,90%	5,36%	8,56%	10,76%	6,48%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - EUR	5,34%	4,31%	7,61%	10,60%	6,77%	4,61%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (acc) - USD	4,15%	1,40%	4,58%	7,63%	10,18%	6,13%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (div) - EUR	5,22%	4,19%	7,35%	10,36%	6,27%	4,02%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - EUR (hedged)	3,63%	0,29%	2,82%	4,99%	7,24%	3,25%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt D (mth) - USD	4,13%	1,33%	4,51%	7,42%	9,56%	5,37%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (irc) - AUD (hedged)	4,15%	0,97%	3,88%	6,42%	8,31%	3,87%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt F (mth) - USD	4,00%	1,10%	4,12%	6,90%	9,04%	4,89%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR	5,69%	4,91%	8,59%	11,93%	8,00%	5,83%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - EUR (hedged)	3,95%	0,84%	3,73%	6,30%	8,93%	4,97%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (acc) - USD	4,44%	1,92%	5,47%	8,83%	11,45%	7,34%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR	5,69%	4,91%	8,58%	11,35%	7,37%	5,15%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I (dist) - EUR (hedged)^	3,93%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt I2 (acc) - EUR	5,73%	4,97%	8,69%	12,08%	8,13%	5,95%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (acc) - EUR	5,40%	4,32%	7,66%	10,65%	6,77%	4,63%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt T (div) - EUR	5,33%	4,21%	7,46%	10,30%	6,26%	4,05%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (acc) - USD	4,58%	2,18%	5,91%	9,41%	12,04%	7,89%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt X (dist) - GBP (hedged)	4,52%	2,00%	5,60%	8,54%	10,86%	6,47%	Moyenne
JPM Emerging Markets Local Currency Debt Y (acc) - EUR	5,83%	5,17%	9,00%	12,49%	8,55%	6,37%	Moyenne
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund							
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	4,40%	2,17%	5,43%	9,37%	9,30%	7,33%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (acc) - USD	4,91%	3,23%	7,13%	11,87%	11,67%	9,59%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - EUR (hedged)	4,39%	2,16%	5,43%	9,07%	8,80%	6,65%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (dist) - USD	4,91%	3,23%	7,13%	11,46%	11,04%	8,76%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,46%	2,29%	5,63%	9,64%	9,58%	7,62%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	4,98%	3,35%	7,33%	12,15%	11,95%	9,89%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	4,47%	2,29%	5,64%	9,34%	9,04%	6,88%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	4,45%	2,30%	5,55%	9,39%	8,99%	6,86%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (acc) - USD	5,07%	3,54%	7,61%	12,54%	12,32%	10,18%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (dist) - USD	5,06%	3,53%	7,60%	12,07%	11,59%	9,29%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,62%	2,60%	6,11%	10,30%	10,25%	8,27%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	5,05%	3,56%	7,71%	12,71%	12,57%	10,52%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	5,05%	3,57%	7,72%	12,22%	11,76%	9,47%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,20%	1,79%	4,84%	8,55%	8,49%	6,55%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	4,71%	2,85%	6,54%	11,03%	10,84%	8,80%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	4,20%	1,83%	4,81%	8,37%	7,98%	5,88%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (div) - EUR (hedged)	4,55%	2,50%	5,84%	9,82%	9,37%	7,16%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR	6,29%	6,61%	10,91%	15,95%	9,13%	9,00%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,62%	2,62%	6,13%	10,34%	10,29%	8,31%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	4,66%	2,69%	6,25%	10,50%	10,43%	8,44%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	5,02%	3,60%	7,81%	12,86%	12,74%	10,67%	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Emerging Markets Strategic Bond X (acc) - USD	5,27%	3,95%	8,26%	13,45%	13,25%	11,16%	Moyenne
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund							
JPM EU Government Bond A (acc) - EUR	2,00%	0,82%	1,31%	1,07%	2,71%	2,76%	Moyenne
JPM EU Government Bond A (dist) - EUR	2,01%	0,82%	1,30%	1,05%	2,68%	2,71%	Moyenne
JPM EU Government Bond C (acc) - EUR	2,07%	0,92%	1,46%	1,28%	2,92%	2,97%	Moyenne
JPM EU Government Bond C (dist) - EUR	2,06%	0,92%	1,45%	1,24%	2,88%	2,93%	Moyenne
JPM EU Government Bond D (acc) - EUR	1,96%	0,71%	1,15%	0,87%	2,50%	2,55%	Moyenne
JPM EU Government Bond I (acc) - EUR	2,07%	0,94%	1,49%	1,32%	2,96%	3,01%	Moyenne
JPM EU Government Bond I2 (acc) - EUR	2,10%	0,99%	1,57%	1,43%	3,06%	3,10%	Moyenne
JPM EU Government Bond T (acc) - EUR	1,96%	0,72%	1,15%	0,88%	2,51%	2,56%	Moyenne
JPM EU Government Bond X (acc) - EUR	2,14%	1,07%	1,68%	1,58%	3,23%	3,27%	Moyenne

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund							
JPM Euro Aggregate Bond A (acc) - EUR	2,50%	0,74%	1,20%	1,65%	3,09%	3,20%	Moyenne
JPM Euro Aggregate Bond A (dist) - EUR	2,51%	0,76%	1,21%	1,64%	3,08%	3,13%	Moyenne
JPM Euro Aggregate Bond C (acc) - EUR	2,62%	0,96%	1,52%	2,08%	3,53%	3,61%	Moyenne
JPM Euro Aggregate Bond D (acc) - EUR	2,43%	0,59%	0,95%	1,32%	2,76%	2,83%	Moyenne
JPM Euro Aggregate Bond I (acc) - EUR	2,62%	0,97%	1,54%	2,12%	3,57%	3,65%	Moyenne
JPM Euro Aggregate Bond X (acc) - EUR	2,72%	1,16%	1,83%	2,49%	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund							
JPM Euro Corporate Bond A (acc) - EUR	2,41%	0,73%	1,04%	1,91%	3,93%	4,81%	Moyenne
JPM Euro Corporate Bond C (acc) - EUR	2,53%	0,91%	1,40%	2,40%	4,39%	5,28%	Moyenne
JPM Euro Corporate Bond D (acc) - EUR	2,31%	0,52%	0,78%	1,51%	3,51%	4,39%	Moyenne
JPM Euro Corporate Bond I (acc) - EUR	2,51%	0,95%	1,43%	2,41%	4,43%	5,32%	Moyenne
JPM Euro Corporate Bond S2 (acc) - EUR	2,57%	1,06%	1,58%	-	-	-	Moyenne
JPM Euro Corporate Bond X (acc) - EUR	2,63%	1,17%	1,74%	2,83%	4,86%	5,75%	Moyenne
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund							
JPM Euro Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,88%	0,27%	0,68%	0,91%	2,50%	2,74%	Faible
JPM Euro Government Short Duration Bond A (dist) - EUR	0,89%	0,28%	0,69%	0,91%	2,47%	2,69%	Faible
JPM Euro Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,92%	0,34%	0,79%	1,06%	2,66%	2,91%	Faible
JPM Euro Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,88%	0,25%	0,65%	0,86%	2,45%	2,68%	Faible
JPM Euro Government Short Duration Bond I (acc) - EUR	0,94%	0,37%	0,82%	1,11%	2,70%	2,93%	Faible
JPM Euro Government Short Duration Bond I2 (acc) - EUR	0,96%	0,42%	0,90%	1,20%	2,78%	3,00%	Faible
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund							
JPM Europe High Yield Bond A (acc) - EUR	3,20%	1,46%	2,27%	3,87%	5,21%	6,22%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond A (dist) - EUR	3,16%	1,46%	2,26%	3,73%	4,96%	5,85%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - EUR	3,29%	1,64%	2,53%	4,23%	5,58%	6,59%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond C (acc) - GBP (hedged)	3,74%	2,52%	3,97%	6,28%	7,52%	8,37%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond D (acc) - EUR	3,06%	1,18%	1,84%	3,29%	4,63%	5,64%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond D (div) - EUR	3,05%	1,17%	1,81%	3,23%	4,47%	5,37%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond I (acc) - EUR	3,30%	1,66%	2,56%	4,27%	5,62%	6,64%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond I2 (acc) - EUR	3,34%	1,73%	2,68%	4,43%	5,78%	6,78%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond T (acc) - EUR	3,06%	1,19%	1,84%	3,30%	4,64%	5,64%	Moyenne
JPM Europe High Yield Bond X (acc) - EUR	3,42%	1,89%	2,92%	4,75%	6,11%	7,13%	Moyenne
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund							
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,76%	0,42%	0,68%	1,49%	2,21%	2,81%	Faible
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - EUR	2,33%	1,51%	2,36%	3,76%	4,65%	5,27%	Faible
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	2,77%	2,39%	3,84%	5,91%	6,68%	7,20%	Faible
JPM Europe High Yield Short Duration Bond A (div) - EUR	2,32%	1,49%	2,33%	3,69%	4,48%	5,01%	Faible
JPM Europe High Yield Short Duration Bond C (acc) - EUR	2,43%	1,69%	2,64%	4,13%	5,02%	5,64%	Faible
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (acc) - EUR	2,19%	1,23%	1,94%	3,19%	4,07%	4,70%	Faible
JPM Europe High Yield Short Duration Bond D (div) - EUR	2,18%	1,22%	1,91%	3,13%	3,93%	4,47%	Faible
JPM Europe High Yield Short Duration Bond I (acc) - EUR	2,43%	1,71%	2,66%	4,17%	5,06%	5,69%	Faible
JPM Europe High Yield Short Duration Bond S1 (acc) - EUR	2,48%	1,81%	2,83%	4,39%	5,29%	5,92%	Faible
JPM Europe High Yield Short Duration Bond T (acc) - EUR	2,19%	1,23%	1,94%	3,18%	4,07%	4,69%	Faible
JPM Europe High Yield Short Duration Bond X (acc) - EUR	2,55%	1,94%	3,02%	4,65%	5,55%	6,17%	Faible

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund							
JPM Flexible Credit A (acc) - CHF (hedged)	1,58%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Flexible Credit A (acc) - EUR (hedged)	2,07%	0,57%	1,15%	3,35%	5,11%	5,66%	Moyenne
JPM Flexible Credit A (acc) - SGD	3,15%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Flexible Credit A (acc) - USD	2,52%	1,46%	2,62%	5,48%	7,21%	7,71%	Moyenne
JPM Flexible Credit A (div) - EUR (hedged)	2,06%	0,55%	1,10%	3,26%	4,91%	5,33%	Moyenne
JPM Flexible Credit A (mth) - SGD	3,16%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Flexible Credit A (mth) - SGD (hedged)	1,83%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Flexible Credit A (mth) - USD	2,48%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Flexible Credit C (acc) - CHF (hedged)	1,69%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Flexible Credit C (acc) - EUR (hedged)	2,18%	0,78%	1,47%	3,78%	5,58%	6,15%	Moyenne
JPM Flexible Credit C (acc) - USD	2,64%	1,70%	2,98%	5,99%	7,70%	8,20%	Moyenne
JPM Flexible Credit C (div) - EUR (hedged)	2,26%	0,85%	1,52%	3,78%	-	-	Moyenne
JPM Flexible Credit C (div) - USD	2,63%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Flexible Credit C (mth) - SGD	3,26%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Flexible Credit C (mth) - SGD (hedged)	2,05%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Flexible Credit C (mth) - USD	2,60%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Flexible Credit D (acc) - EUR (hedged)	1,97%	0,36%	0,84%	2,90%	4,69%	5,25%	Moyenne
JPM Flexible Credit D (div) - EUR (hedged)	1,96%	0,34%	0,82%	2,87%	4,51%	4,94%	Moyenne
JPM Flexible Credit I2 (acc) - EUR (hedged)^+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Flexible Credit T (acc) - EUR (hedged)	1,98%	0,36%	0,83%	2,90%	4,69%	5,25%	Moyenne
JPM Flexible Credit T (div) - EUR (hedged)	1,98%	0,36%	0,83%	2,86%	4,51%	4,95%	Moyenne
JPM Flexible Credit X (acc) - CAD (hedged)	2,37%	1,13%	2,03%	4,67%	6,48%	7,30%	Moyenne
JPM Flexible Credit X (acc) - EUR (hedged)	2,32%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Flexible Credit X (acc) - GBP (hedged)	2,74%	1,88%	3,24%	6,29%	8,00%	8,40%	Moyenne
JPM Flexible Credit X2 (acc) - GBP (hedged)	2,76%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund							
JPM Global Aggregate Bond A (acc) - USD	1,68%	-0,67%	-0,22%	0,60%	4,14%	3,08%	Moyenne
JPM Global Aggregate Bond A (dist) - USD	1,65%	-0,63%	-0,18%	0,70%	4,13%	3,02%	Moyenne
JPM Global Aggregate Bond C (acc) - USD	1,76%	-0,44%	0,06%	1,05%	4,55%	3,51%	Moyenne
JPM Global Aggregate Bond D (acc) - USD	1,52%	-0,84%	-0,58%	0,26%	3,70%	2,67%	Moyenne
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - EUR	2,98%	2,49%	3,03%	3,95%	1,34%	2,09%	Moyenne
JPM Global Aggregate Bond I (acc) - USD	1,78%	-0,41%	0,10%	1,09%	4,59%	3,55%	Moyenne
JPM Global Aggregate Bond X (acc) - USD	1,86%	-0,24%	0,36%	1,45%	4,96%	3,92%	Moyenne

+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund							
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CHF (hedged)	2,35%	-0,36%	-0,47%	0,77%	1,78%	1,39%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - CZK (hedged)	3,24%	1,28%	2,09%	4,26%	5,30%	5,41%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - EUR (hedged)	2,92%	0,70%	1,17%	2,98%	4,19%	3,80%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - GBP (hedged)	3,39%	1,61%	2,62%	5,00%	6,12%	5,55%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - HKD	3,48%	2,43%	3,56%	5,14%	6,55%	5,87%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SEK (hedged)	2,85%	0,53%	0,96%	2,77%	3,93%	3,56%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - SGD (hedged)	2,73%	0,33%	0,58%	2,29%	3,82%	3,56%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (acc) - USD	3,39%	1,66%	2,72%	5,23%	6,33%	5,85%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - CHF (hedged)	2,36%	-0,35%	-0,47%	0,81%	1,78%	1,34%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - EUR (hedged)	2,93%	0,69%	1,18%	2,96%	4,09%	3,63%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - GBP (hedged)	3,39%	1,61%	2,63%	4,94%	5,95%	5,29%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (dist) - USD	3,39%	1,66%	2,72%	5,15%	6,14%	5,57%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (div) - EUR (hedged)	2,93%	0,70%	1,18%	2,97%	4,10%	3,66%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (fix) EUR 3,50 - EUR (hedged)	2,92%	0,69%	1,16%	2,94%	4,04%	3,56%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - EUR (hedged)	2,92%	0,69%	1,15%	2,95%	4,09%	3,67%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - HKD	3,47%	2,42%	3,53%	5,04%	6,28%	5,49%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - SGD (hedged)	2,72%	0,40%	0,73%	2,38%	3,77%	3,38%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities A (mth) - USD	3,38%	1,64%	2,66%	5,12%	6,09%	5,50%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - CHF (hedged)	2,49%	-0,10%	-0,07%	1,33%	2,34%	1,94%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - EUR (hedged)	3,07%	0,98%	1,59%	3,55%	4,77%	4,38%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - GBP (hedged)	3,53%	1,89%	3,05%	5,58%	6,71%	6,13%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - HKD	3,48%	2,63%	3,88%	5,64%	7,09%	6,43%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - SGD (hedged)	2,86%	0,56%	1,04%	2,86%	4,41%	4,14%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (acc) - USD	3,54%	1,94%	3,15%	5,82%	6,91%	6,43%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - AUD (hedged)	3,70%	1,92%	2,96%	5,31%	6,06%	5,15%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - CAD (hedged)	3,20%	1,18%	1,88%	3,98%	5,14%	4,81%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - GBP (hedged)	3,52%	1,88%	3,04%	5,48%	6,48%	5,80%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - SGD (hedged)	2,81%	0,61%	1,02%	2,90%	4,30%	3,86%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (dist) - USD	3,54%	1,94%	3,15%	5,70%	6,66%	6,07%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (div) - EUR (hedged)	3,06%	0,97%	1,58%	3,52%	4,66%	4,22%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - HKD	3,58%	2,62%	3,85%	5,59%	6,81%	6,05%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - SGD (hedged)	2,76%	0,49%	0,98%	2,83%	4,23%	3,88%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C (mth) - USD	3,53%	1,92%	3,09%	5,70%	6,64%	6,04%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - CHF (hedged)	2,54%	-0,02%	0,05%	1,48%	2,48%	2,07%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - EUR (hedged)	3,11%	1,05%	1,71%	3,70%	4,91%	4,50%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - GBP (hedged)	3,56%	1,95%	3,15%	5,72%	6,85%	6,25%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - SGD (hedged)	2,88%	0,68%	1,11%	3,06%	4,53%	4,27%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (acc) - USD	3,57%	2,01%	3,25%	5,96%	7,05%	6,56%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - GBP (hedged)	3,56%	1,96%	3,16%	5,61%	6,60%	5,90%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (dist) - USD	3,57%	2,00%	3,25%	5,82%	6,79%	6,19%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (div) - EUR (hedged)	3,10%	1,04%	1,68%	3,66%	4,79%	4,34%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - SGD (hedged)	2,91%	0,68%	1,14%	3,01%	4,41%	4,01%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities C2 (mth) - USD	3,56%	1,98%	3,19%	5,84%	6,77%	6,16%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - EUR (hedged)	2,80%	0,44%	0,80%	2,47%	3,67%	3,28%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities D (acc) - USD	3,27%	1,42%	2,34%	4,72%	5,80%	5,32%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities D (div) - EUR (hedged)	2,78%	0,45%	0,80%	2,45%	3,60%	3,17%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities D (fix) EUR 3,00 - EUR (hedged)	2,80%	0,45%	0,80%	2,45%	3,56%	3,11%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - EUR (hedged)	2,80%	0,45%	0,79%	2,45%	3,59%	3,17%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities D (mth) - USD	3,24%	1,39%	2,29%	4,61%	5,56%	4,99%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - EUR (hedged)	3,08%	1,00%	1,62%	3,60%	4,81%	4,42%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities I (acc) - USD	3,55%	1,96%	3,18%	5,86%	6,96%	6,48%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - EUR (hedged)	3,12%	1,07%	1,74%	3,74%	4,95%	4,54%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities I2 (acc) - USD	3,58%	2,03%	3,29%	6,00%	7,10%	6,60%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities T (acc) - EUR (hedged)	2,80%	0,45%	0,80%	2,47%	3,67%	3,28%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities T (div) - EUR (hedged)	2,79%	0,45%	0,80%	2,46%	3,60%	3,17%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities V (acc) - USD (hedged to BRL)	6,34%	12,31%	12,59%	21,71%	20,64%	11,50%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - EUR (hedged)	3,22%	1,26%	2,02%	4,13%	5,35%	4,95%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - JPY (hedged)	2,85%	0,61%	0,94%	2,60%	2,97%	1,93%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities X (acc) - USD	3,68%	2,22%	3,57%	6,40%	7,50%	7,02%	Moyenne

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund							
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - CHF (hedged)	2,78%	-0,36%	-0,47%	0,63%	1,86%	1,41%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - EUR (hedged)	3,34%	0,69%	1,17%	2,85%	4,27%	3,83%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - SEK (hedged)	3,26%	0,52%	0,93%	2,61%	4,01%	3,57%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG A (acc) - USD	3,81%	1,67%	2,73%	5,10%	6,42%	5,88%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - SGD (hedged)	3,18%	0,35%	0,59%	2,18%	3,81%	3,41%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG A (mth) - USD	3,79%	1,63%	2,67%	4,99%	6,18%	5,53%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - EUR (hedged)	3,48%	0,97%	1,59%	3,42%	4,84%	4,40%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG C (acc) - USD	3,95%	1,95%	3,15%	5,67%	7,01%	6,46%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG C (dist) - GBP (hedged)	3,93%	1,88%	3,05%	5,34%	6,60%	5,86%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG D (acc) - EUR (hedged)	3,21%	0,44%	0,79%	2,33%	3,75%	3,31%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - EUR (hedged)	3,50%	0,99%	1,63%	3,46%	4,89%	4,44%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - NOK (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG I (acc) - SEK (hedged)	3,41%	0,81%	1,38%	3,22%	4,62%	4,18%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG I (dist) - EUR	5,22%	4,95%	6,23%	8,37%	3,42%	4,67%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG I2 (acc) - EUR (hedged)	3,53%	1,06%	1,73%	3,61%	5,03%	4,57%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG T (acc) - EUR (hedged)	3,22%	0,45%	0,80%	2,34%	3,75%	3,31%	Moyenne
JPM Global Bond Opportunities ESG X (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund							
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - EUR (hedged)	1,57%	1,21%	1,73%	3,17%	4,05%	5,33%	Faible
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (acc) - USD	2,01%	2,08%	3,19%	5,29%	6,04%	7,24%	Faible
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged A (dist) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Faible
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged C (acc) - USD	2,13%	2,31%	3,53%	5,77%	6,52%	7,72%	Faible
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - EUR (hedged)	1,47%	1,01%	1,44%	2,76%	3,63%	4,91%	Faible
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged D (acc) - USD	1,91%	1,87%	2,88%	4,86%	5,62%	6,81%	Faible
JPM Global Corporate Bond Duration-Hedged I (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Faible

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
\+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund							
JPM Global Corporate Bond A (acc) - AUD (hedged)	2,22%	1,06%	1,77%	4,08%	4,76%	4,91%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (acc) - CHF (hedged)	1,02%	-1,06%	-1,35%	-0,12%	0,77%	1,33%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR	3,23%	3,84%	4,74%	7,21%	-	-	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,53%	0,00%	0,30%	2,08%	3,16%	3,76%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NOK (hedged)	2,13%	0,97%	1,83%	4,25%	4,98%	5,11%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (acc) - NZD (hedged)	1,66%	0,17%	0,61%	2,74%	4,11%	4,89%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SEK (hedged)	1,52%	-0,13%	0,12%	1,93%	2,90%	3,48%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (acc) - SGD (hedged)	1,37%	-0,36%	-0,27%	1,46%	2,76%	-	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (acc) - USD	2,01%	0,92%	1,76%	4,26%	5,24%	5,78%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR	3,23%	3,84%	4,75%	7,21%	-	-	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (dist) - EUR (hedged)	1,58%	0,00%	0,29%	2,09%	3,10%	3,61%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (dist) - GBP (hedged)	2,07%	0,90%	1,68%	4,07%	4,93%	5,22%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (dist) - USD	2,01%	0,90%	1,75%	4,17%	5,08%	5,54%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (div) - EUR (hedged)	1,56%	-0,02%	0,27%	2,06%	3,03%	3,54%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (mth) - RMB (hedged)	1,27%	-0,42%	-0,21%	1,54%	2,48%	3,00%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (mth) - SGD	2,57%	1,43%	2,03%	5,70%	2,65%	3,98%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond A (mth) - USD	2,01%	0,88%	1,72%	4,16%	5,03%	5,47%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (acc) - CHF (hedged)	1,13%	-0,84%	-1,04%	0,31%	1,21%	1,77%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (acc) - EUR (hedged)	1,69%	0,21%	0,62%	2,54%	3,60%	4,20%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SEK (hedged)	1,63%	0,09%	0,45%	2,38%	3,36%	3,94%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (acc) - SGD (hedged)	1,48%	-0,19%	0,10%	1,88%	-	-	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (acc) - USD	2,13%	1,11%	2,09%	4,70%	5,69%	6,24%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (dist) - AUD (hedged)	2,26%	1,23%	2,03%	4,42%	5,05%	5,13%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (dist) - CHF (hedged)	1,12%	-0,85%	-1,04%	0,37%	1,24%	1,72%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (dist) - EUR (hedged)	1,69%	0,21%	0,61%	2,52%	3,52%	4,02%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (dist) - GBP (hedged)	2,13%	1,11%	2,03%	4,44%	5,33%	5,63%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (dist) - USD	2,12%	1,11%	2,09%	4,62%	5,50%	5,94%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (div) - EUR (hedged)	1,68%	0,20%	0,60%	2,51%	3,48%	3,99%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond C (mth) - USD	2,11%	1,09%	2,05%	4,63%	5,48%	5,92%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,48%	-0,16%	0,00%	1,73%	2,73%	3,33%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond D (acc) - USD	1,89%	0,67%	1,46%	3,79%	4,80%	5,34%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond D (div) - EUR (hedged)	1,53%	-0,19%	0,00%	1,67%	2,64%	3,16%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond D (mth) - USD	1,90%	0,67%	1,42%	3,76%	4,62%	5,07%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond F (mth) - USD	1,74%	0,38%	0,96%	3,15%	4,02%	-	Moyenne
JPM Global Corporate Bond I (acc) - AUD (hedged)	2,30%	1,29%	2,20%	-	-	-	Moyenne
JPM Global Corporate Bond I (acc) - CHF (hedged)	1,14%	-0,83%	-1,01%	0,35%	1,25%	1,81%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR	3,36%	4,10%	5,13%	7,72%	2,45%	4,79%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond I (acc) - EUR (hedged)	1,71%	0,24%	0,66%	2,59%	3,65%	4,25%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond I (acc) - USD	2,14%	1,13%	2,12%	4,74%	5,73%	6,29%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond I (div) - EUR (hedged)	1,69%	0,23%	0,64%	2,56%	3,53%	4,03%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	1,74%	0,29%	0,75%	2,71%	3,76%	4,35%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - JPY (hedged)	1,36%	-0,38%	-0,36%	1,17%	1,35%	1,29%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond I2 (acc) - USD	2,16%	1,19%	2,21%	4,86%	5,83%	6,38%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	2,18%	1,19%	2,16%	4,61%	5,48%	5,77%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,47%	-0,21%	-0,02%	1,67%	2,72%	3,31%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond T (div) - EUR (hedged)	1,48%	-0,19%	0,00%	1,67%	2,65%	3,16%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond X (acc) - EUR (hedged)	1,80%	0,43%	0,95%	3,00%	4,06%	4,67%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond X (acc) - USD	2,24%	1,34%	2,43%	5,17%	6,17%	6,72%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond X (dist) - GBP (hedged)	2,26%	1,35%	2,38%	4,91%	5,79%	6,04%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond X (dist) - USD	2,24%	1,34%	2,43%	5,07%	5,95%	6,41%	Moyenne
JPM Global Corporate Bond X2 (acc) - USD	2,25%	1,35%	2,46%	5,20%	-	-	Moyenne

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund							
JPM Global Government Bond A (acc) - AUD (hedged)	1,34%	0,38%	0,95%	1,92%	2,75%	2,27%	Moyenne
JPM Global Government Bond A (acc) - EUR	0,74%	-0,65%	-0,49%	0,00%	1,17%	1,12%	Moyenne
JPM Global Government Bond A (acc) - NOK (hedged)^	-5,85%	-6,77%	-6,09%	-5,12%	-0,72%	-0,01%	Moyenne
JPM Global Government Bond A (acc) - SGD (hedged)	0,48%	-1,05%	-1,05%	-0,67%	0,78%	-	Moyenne
JPM Global Government Bond A (acc) - USD (hedged)	1,18%	0,21%	0,96%	2,06%	3,19%	3,06%	Moyenne
JPM Global Government Bond C (acc) - EUR	0,79%	-0,62%	-0,39%	0,16%	1,36%	1,32%	Moyenne
JPM Global Government Bond C (acc) - NOK (hedged)	1,37%	0,42%	1,20%	2,29%	3,19%	2,68%	Moyenne
JPM Global Government Bond C (acc) - SGD (hedged)	0,61%	-0,90%	-0,90%	-0,40%	-	-	Moyenne
JPM Global Government Bond C (acc) - USD (hedged)	1,22%	0,33%	1,11%	2,27%	3,39%	3,27%	Moyenne
JPM Global Government Bond C (dist) - GBP (hedged)	1,25%	0,32%	1,07%	2,12%	3,19%	2,94%	Moyenne
JPM Global Government Bond D (acc) - EUR	0,77%	-0,68%	-0,59%	-0,17%	0,99%	0,92%	Moyenne
JPM Global Government Bond I (acc) - AUD (hedged)	1,31%	0,40%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Government Bond I (acc) - EUR	0,82%	-0,53%	-0,29%	0,24%	1,42%	1,36%	Moyenne
JPM Global Government Bond I (acc) - USD (hedged)	1,23%	0,35%	1,14%	2,31%	3,43%	3,31%	Moyenne
JPM Global Government Bond I (dist) - EUR	0,82%	-0,52%	-0,30%	0,26%	1,44%	1,35%	Moyenne
JPM Global Government Bond I (dist) - USD (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Government Bond I2 (acc) - EUR	0,86%	-0,47%	-0,21%	0,35%	1,52%	1,46%	Moyenne
JPM Global Government Bond I2 (acc) - NOK (hedged)	1,40%	0,50%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Government Bond X (acc) - EUR	0,90%	-0,37%	-0,07%	0,53%	1,68%	1,62%	Moyenne
JPM Global Government Bond X (acc) - USD (hedged)	1,30%	0,48%	1,34%	2,58%	3,70%	3,58%	Moyenne
JPM Global Government Bond X (dist) - GBP (hedged)	1,33%	0,48%	1,30%	2,42%	3,47%	3,21%	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund							
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - EUR	0,47%	0,00%	0,56%	0,93%	2,20%	2,53%	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond A (acc) - USD (hedged)	0,85%	0,85%	1,90%	2,97%	4,18%	4,38%	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - EUR	0,48%	0,07%	0,61%	1,05%	2,36%	2,67%	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - GBP (hedged)	0,98%	0,99%	2,04%	2,97%	-	-	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	0,99%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond C (acc) - USD (hedged)	0,94%	0,94%	2,08%	3,13%	4,35%	4,55%	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,89%	1,01%	2,03%	3,02%	4,10%	4,18%	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond D (acc) - EUR	0,38%	-0,09%	0,38%	0,76%	2,13%	2,43%	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - EUR^	0,53%	0,16%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)^	1,01%	1,06%	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Government Short Duration Bond I2 (dist) - USD (hedged)^	0,94%	1,00%	-	-	-	-	Moyenne
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund							
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,79%	0,00%	0,53%	0,92%	2,30%	2,76%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond A (acc) - USD	1,22%	0,83%	1,83%	2,86%	4,23%	4,63%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,87%	0,15%	0,72%	1,21%	2,62%	3,09%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond C (acc) - USD	1,32%	1,02%	2,14%	3,28%	4,59%	4,98%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond C (dist) - USD	1,29%	1,01%	2,15%	3,21%	4,48%	4,82%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,69%	-0,17%	0,23%	0,55%	1,95%	2,42%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR	2,52%	3,99%	5,19%	6,25%	1,40%	3,55%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,87%	0,18%	0,74%	1,23%	2,65%	3,13%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond I (acc) - USD	1,30%	1,04%	2,18%	3,32%	4,65%	5,03%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond I (dist) - GBP (hedged)	1,32%	1,02%	2,14%	3,14%	4,46%	4,72%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,91%	0,26%	0,88%	1,41%	2,81%	3,28%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond I2 (acc) - USD	1,34%	1,12%	2,31%	3,48%	4,80%	5,18%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	1,34%	1,10%	2,25%	3,34%	1,45%	2,78%	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond I2 (dist) - USD	1,33%	1,06%	2,21%	3,36%	-	-	Moyenne
JPM Global Short Duration Bond X (acc) - USD	1,38%	1,19%	2,41%	3,63%	4,96%	5,35%	Moyenne

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
^ Classe d'Actions réactivée au cours de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund							
JPM Global Strategic Bond A (acc) - EUR (hedged)	2,32%	0,91%	0,96%	2,57%	3,66%	3,75%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (acc) - NOK (hedged)	2,85%	1,86%	2,47%	4,66%	5,48%	5,12%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (acc) - USD	2,78%	1,83%	2,46%	4,76%	5,73%	5,73%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (div) - EUR (hedged)	2,31%	0,91%	0,95%	2,54%	-	-	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (mth) - USD	2,78%	1,82%	2,43%	4,68%	5,59%	5,52%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,80%	-0,07%	-0,56%	0,53%	1,46%	1,55%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,38%	1,01%	1,12%	2,78%	3,87%	3,96%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - GBP (hedged)	2,83%	1,90%	2,53%	4,75%	5,78%	5,70%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - SEK (hedged)	2,30%	0,87%	0,92%	2,56%	3,83%	3,87%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (acc) - USD	2,83%	1,94%	2,61%	4,96%	5,95%	5,94%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (dist) - EUR (hedged)	2,37%	1,01%	1,12%	2,75%	3,77%	3,80%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (div) - EUR (hedged)	2,37%	1,01%	1,10%	2,74%	3,78%	3,81%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (fix) EUR 2,35 - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Global Strategic Bond A (perf) (mth) - USD	2,82%	1,91%	2,57%	4,87%	5,79%	5,72%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (acc) - EUR (hedged)	2,45%	1,17%	1,35%	3,08%	4,19%	4,27%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - CHF (hedged)	1,93%	0,19%	-0,15%	1,08%	2,02%	2,11%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR	4,05%	5,25%	6,13%	8,44%	3,04%	4,86%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,52%	1,29%	1,53%	3,34%	4,44%	4,53%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - GBP (hedged)	2,96%	2,17%	2,95%	5,32%	6,36%	6,29%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - PLN (hedged)	2,95%	2,13%	3,04%	5,71%	7,06%	7,15%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (acc) - USD	2,97%	2,22%	3,04%	5,54%	6,53%	6,53%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - GBP (hedged)	2,96%	2,18%	2,96%	5,22%	6,14%	5,99%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (dist) - USD	2,98%	2,21%	3,04%	5,42%	6,29%	6,26%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond C (perf) (mth) - USD	2,97%	2,19%	3,00%	5,46%	6,36%	6,29%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,13%	0,52%	0,36%	1,76%	2,84%	2,93%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - PLN (hedged)	2,55%	1,35%	1,85%	4,08%	5,41%	5,50%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond D (perf) (acc) - USD	2,57%	1,43%	1,85%	3,92%	4,89%	4,89%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond D (perf) (div) - EUR (hedged)	2,13%	0,52%	0,36%	1,75%	2,78%	2,82%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond D (perf) (fix) EUR 1,60 - EUR (hedged)	2,12%	0,50%	0,36%	1,73%	2,78%	2,81%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond D (perf) (mth) - USD	2,57%	1,42%	1,82%	3,87%	4,78%	4,72%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond I (acc) - EUR (hedged)	2,46%	1,19%	1,38%	3,12%	4,22%	4,31%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,52%	1,31%	1,57%	3,38%	4,49%	4,57%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - JPY (hedged)	2,16%	0,64%	0,45%	1,83%	2,13%	1,57%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond I (perf) (acc) - USD	2,98%	2,23%	3,07%	5,58%	6,57%	6,57%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond I (perf) (dist) - GBP (hedged)	2,97%	2,19%	2,97%	5,27%	6,18%	6,02%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,56%	1,38%	1,67%	3,53%	4,62%	4,69%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond I2 (perf) (acc) - USD	2,87%	2,17%	3,06%	5,46%	6,58%	6,61%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond T (perf) (acc) - EUR (hedged)	2,13%	0,51%	0,36%	1,75%	2,84%	2,92%	Moyenne
JPM Global Strategic Bond T (perf) (div) - EUR (hedged)	2,12%	0,51%	0,35%	1,75%	2,78%	2,82%	Moyenne
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund							
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR	2,21%	1,60%	2,21%	3,35%	2,88%	3,51%	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - EUR (hedged)	1,77%	0,43%	0,89%	2,06%	3,44%	3,55%	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond A (acc) - USD	1,00%	-1,29%	-0,72%	0,51%	6,16%	4,98%	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - EUR (hedged)	1,87%	0,63%	1,19%	2,47%	3,86%	3,97%	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond C (acc) - USD (hedged)	2,33%	1,56%	2,69%	4,60%	5,83%	5,89%	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR	2,12%	1,40%	1,91%	2,95%	2,48%	3,10%	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - EUR (hedged)	1,67%	0,23%	0,59%	1,66%	3,02%	3,14%	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD	0,90%	-1,49%	-1,01%	0,11%	5,75%	4,57%	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond D (acc) - USD (hedged)	2,13%	1,16%	2,07%	3,76%	4,98%	5,05%	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond I (acc) - USD (hedged)	2,34%	1,57%	2,73%	4,65%	5,87%	5,93%	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond S2 (acc) - EUR (hedged)	1,93%	0,73%	1,35%	2,67%	4,07%	-	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR	2,12%	1,39%	1,91%	2,95%	2,47%	3,10%	Moyenne
JPM Green Social Sustainable Bond T (acc) - EUR (hedged)	1,67%	0,23%	0,59%	1,66%	3,02%	3,13%	Moyenne

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

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Income Fund							
JPM Income Fund A (acc) - AUD (hedged)	1,65%	1,47%	2,59%	3,84%	5,16%	5,26%	Moyenne
JPM Income Fund A (acc) - CHF (hedged)	0,53%	-0,60%	-0,49%	-0,31%	1,13%	1,63%	Moyenne
JPM Income Fund A (acc) - EUR (hedged)	1,07%	0,52%	1,22%	1,96%	3,57%	4,09%	Moyenne
JPM Income Fund A (acc) - GBP (hedged)	1,51%	1,37%	2,62%	3,93%	5,44%	5,81%	Moyenne
JPM Income Fund A (acc) - SGD (hedged)	0,83%	0,09%	0,64%	1,29%	3,20%	3,83%	Moyenne
JPM Income Fund A (acc) - USD	1,51%	1,39%	2,68%	4,09%	5,61%	6,05%	Moyenne
JPM Income Fund A (div) - CHF (hedged)	0,51%	-0,67%	-0,55%	-0,37%	1,10%	1,58%	Moyenne
JPM Income Fund A (div) - EUR (hedged)	1,06%	0,50%	1,20%	1,93%	3,46%	3,87%	Moyenne
JPM Income Fund A (div) - GBP (hedged)	1,50%	1,34%	2,55%	3,81%	5,18%	5,37%	Moyenne
JPM Income Fund A (div) - USD	1,50%	1,37%	2,62%	3,97%	5,33%	5,59%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - AUD (hedged)	1,61%	1,46%	2,54%	3,79%	4,91%	4,93%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - CAD (hedged)	1,09%	0,57%	1,39%	2,31%	3,82%	4,47%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - EUR (hedged)	1,05%	0,50%	1,18%	1,90%	3,42%	3,84%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - GBP (hedged)	1,49%	1,34%	2,55%	3,82%	5,18%	5,37%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - HKD	1,51%	2,14%	3,41%	3,88%	5,45%	5,55%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - JPY (hedged)	0,68%	-0,21%	0,06%	0,38%	-	-	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - RMB (hedged)	0,78%	0,05%	0,70%	1,34%	2,87%	3,28%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - SGD	2,04%	1,95%	2,95%	5,56%	2,99%	4,15%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - SGD (hedged)	0,85%	0,09%	0,63%	1,31%	3,10%	3,62%	Moyenne
JPM Income Fund A (mth) - USD	1,53%	1,38%	2,65%	3,93%	5,32%	5,56%	Moyenne
JPM Income Fund C (acc) - AUD (hedged)+	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Income Fund C (acc) - CHF (hedged)	0,67%	-0,33%	-0,07%	0,25%	1,69%	2,20%	Moyenne
JPM Income Fund C (acc) - EUR (hedged)	1,21%	0,78%	1,63%	2,50%	4,11%	4,64%	Moyenne
JPM Income Fund C (acc) - JPY (hedged)	0,84%	0,08%	0,49%	0,94%	1,77%	1,57%	Moyenne
JPM Income Fund C (acc) - SGD (hedged)	0,92%	0,37%	1,01%	1,86%	3,70%	4,36%	Moyenne
JPM Income Fund C (acc) - USD	1,64%	1,65%	3,08%	4,63%	6,16%	6,61%	Moyenne
JPM Income Fund C (div) - AUD (hedged)	1,72%	1,70%	3,06%	4,30%	5,48%	5,42%	Moyenne
JPM Income Fund C (div) - CHF (hedged)	0,67%	-0,33%	-0,08%	0,24%	1,67%	2,15%	Moyenne
JPM Income Fund C (div) - EUR (hedged)	1,22%	0,77%	1,61%	2,46%	3,98%	4,39%	Moyenne
JPM Income Fund C (div) - GBP (hedged)	1,64%	1,62%	2,97%	4,37%	5,73%	5,90%	Moyenne
JPM Income Fund C (div) - SGD (hedged)	1,03%	0,34%	1,01%	1,79%	3,62%	4,18%	Moyenne
JPM Income Fund C (div) - USD	1,64%	1,62%	3,01%	4,49%	5,85%	6,09%	Moyenne
JPM Income Fund C (mth) - AUD (hedged)	1,74%	1,64%	2,98%	4,37%	5,48%	5,45%	Moyenne
JPM Income Fund C (mth) - HKD	1,72%	2,55%	3,95%	4,64%	6,24%	6,20%	Moyenne
JPM Income Fund C (mth) - RMB (hedged)	0,89%	0,45%	1,11%	1,88%	3,46%	3,89%	Moyenne
JPM Income Fund C (mth) - SGD (hedged)	0,97%	0,38%	1,06%	1,76%	3,61%	4,16%	Moyenne
JPM Income Fund C (mth) - USD	1,63%	1,62%	3,02%	4,51%	5,85%	6,10%	Moyenne
JPM Income Fund C2 (acc) - AUD (hedged)	1,81%	1,81%	3,14%	4,50%	5,84%	-	Moyenne
JPM Income Fund C2 (acc) - CHF (hedged)	0,72%	-0,25%	0,03%	0,38%	1,82%	-	Moyenne
JPM Income Fund C2 (acc) - EUR (hedged)	1,24%	0,85%	1,73%	2,64%	4,24%	4,76%	Moyenne
JPM Income Fund C2 (acc) - USD	1,68%	1,73%	3,20%	4,78%	6,30%	6,74%	Moyenne
JPM Income Fund C2 (div) - CHF (hedged)	0,71%	-0,26%	0,03%	0,38%	1,81%	-	Moyenne
JPM Income Fund C2 (div) - EUR (hedged)	1,23%	0,83%	1,70%	2,61%	4,10%	-	Moyenne
JPM Income Fund C2 (div) - GBP (hedged)	1,68%	1,68%	3,07%	4,52%	5,86%	6,02%	Moyenne
JPM Income Fund C2 (div) - USD	1,68%	1,70%	3,13%	4,64%	5,98%	6,21%	Moyenne
JPM Income Fund C2 (mth) - AUD (hedged)	1,79%	1,82%	3,16%	4,45%	5,63%	-	Moyenne
JPM Income Fund C2 (mth) - HKD	1,71%	2,52%	3,94%	4,55%	3,81%	-	Moyenne
JPM Income Fund C2 (mth) - SGD (hedged)	0,95%	0,38%	1,07%	1,90%	3,77%	-	Moyenne
JPM Income Fund C2 (mth) - USD	1,67%	1,69%	3,12%	4,64%	5,99%	-	Moyenne
JPM Income Fund D (acc) - EUR (hedged)	0,94%	0,26%	0,85%	1,44%	3,04%	3,56%	Moyenne
JPM Income Fund D (acc) - USD	1,38%	1,13%	2,28%	3,55%	5,06%	5,51%	Moyenne
JPM Income Fund D (div) - EUR (hedged)	0,95%	0,26%	0,83%	1,45%	2,96%	3,38%	Moyenne
JPM Income Fund D (div) - USD	1,37%	1,10%	2,22%	3,42%	4,80%	5,07%	Moyenne
JPM Income Fund D (mth) - USD	1,36%	1,10%	2,21%	3,44%	4,80%	5,08%	Moyenne
JPM Income Fund F (acc) - USD	1,25%	0,87%	1,89%	3,01%	4,52%	4,97%	Moyenne
JPM Income Fund F (mth) - USD	1,24%	0,85%	1,85%	2,93%	4,31%	4,60%	Moyenne
JPM Income Fund I (acc) - EUR (hedged)	1,21%	0,80%	1,66%	2,54%	4,14%	4,67%	Moyenne
JPM Income Fund I (acc) - USD	1,65%	1,68%	3,12%	4,68%	6,21%	6,66%	Moyenne
JPM Income Fund I (div) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Income Fund I (mth) - USD	1,64%	1,64%	3,04%	4,53%	5,90%	6,14%	Moyenne
JPM Income Fund I2 (acc) - EUR (hedged)	1,24%	0,86%	1,76%	2,68%	4,28%	4,80%	Moyenne
JPM Income Fund I2 (acc) - USD	1,69%	1,74%	3,22%	4,81%	6,34%	6,78%	Moyenne
JPM Income Fund I2 (div) - GBP (hedged)	1,68%	1,70%	3,11%	4,55%	-	-	Moyenne
JPM Income Fund T (acc) - EUR (hedged)	0,93%	0,26%	0,84%	1,44%	3,02%	3,55%	Moyenne
JPM Income Fund T (div) - EUR (hedged)	0,94%	0,26%	0,83%	1,44%	2,95%	3,37%	Moyenne
JPM Income Fund X (acc) - USD	1,78%	1,93%	3,51%	5,20%	6,75%	7,20%	Moyenne
JPM Income Fund X (div) - EUR (hedged)	1,34%	1,04%	2,01%	3,02%	4,52%	-	Moyenne
JPM Income Fund X (div) - USD	1,77%	1,89%	3,42%	5,05%	-	-	Moyenne
JPM Income Fund X (mth) - AUD (hedged)	1,91%	1,98%	3,43%	4,94%	6,03%	6,00%	Moyenne

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund							
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - EUR (hedged)	0,38%	0,59%	1,02%	1,54%	2,21%	2,72%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund A (acc) - USD	0,80%	1,43%	2,42%	3,57%	4,16%	4,57%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - EUR (hedged)	0,46%	0,74%	1,24%	1,84%	2,52%	3,03%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - HKD (hedged)	0,47%	0,86%	1,69%	2,13%	3,06%	3,64%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - SGD (hedged)	0,23%	0,32%	0,63%	1,13%	2,13%	2,75%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund C (acc) - USD	0,88%	1,58%	2,65%	3,88%	4,47%	4,89%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - GBP (hedged)	0,88%	1,58%	2,63%	3,66%	4,16%	4,48%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund C (dist) - USD	0,88%	1,58%	2,65%	3,77%	4,26%	4,62%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - EUR (hedged)	0,47%	0,76%	1,27%	1,88%	-	-	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - GBP (hedged)	0,89%	1,60%	2,66%	3,82%	4,44%	4,79%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund I (acc) - USD	0,89%	1,60%	2,68%	3,92%	4,52%	4,93%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund I (dist) - USD	0,89%	1,60%	2,68%	3,82%	-	-	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund X (acc) - USD	0,94%	1,70%	2,84%	4,14%	4,74%	5,15%	Moyenne
JPM Managed Reserves Fund X (dist) - GBP (hedged)	0,95%	1,71%	2,82%	3,92%	4,53%	-	Moyenne
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund							
JPM US Aggregate Bond A (acc) - AUD (hedged)	0,86%	0,47%	1,14%	3,01%	3,63%	2,93%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,32%	-0,51%	-0,24%	1,14%	2,07%	1,80%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (acc) - SGD (hedged)^	0,10%	-5,59%	-5,59%	-4,41%	-0,79%	-	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (acc) - USD	0,76%	0,38%	1,20%	3,28%	4,12%	3,81%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (dist) - USD	0,70%	0,35%	1,14%	3,13%	4,06%	3,63%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (div) - USD	0,74%	0,37%	1,18%	3,20%	4,00%	3,59%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (mth) - HKD	0,77%	1,08%	1,94%	3,09%	4,24%	3,63%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD	1,29%	0,99%	1,56%	4,75%	1,70%	2,16%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (mth) - SGD (Hedged)	0,14%	-0,89%	-0,76%	0,50%	1,67%	1,48%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond A (mth) - USD	0,65%	0,33%	1,18%	3,21%	3,97%	3,57%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,45%	-0,26%	0,12%	1,64%	2,58%	2,30%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond C (acc) - USD	0,85%	0,60%	1,56%	3,76%	4,64%	4,31%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond C (dist) - EUR (hedged)	0,44%	-0,26%	0,13%	1,66%	2,56%	2,24%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond C (dist) - USD	0,87%	0,61%	1,57%	3,71%	4,54%	4,11%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond C (div) - USD	0,86%	0,61%	1,56%	3,70%	4,49%	4,09%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond C (mth) - USD	0,86%	0,60%	1,54%	3,70%	4,49%	4,09%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,26%	-0,63%	-0,43%	0,89%	1,80%	1,54%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond D (acc) - USD	0,65%	0,20%	0,96%	2,98%	3,85%	3,52%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond F (mth) - USD	0,49%	-0,13%	0,43%	2,19%	3,00%	2,62%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I (acc) - CHF (hedged)	-0,11%	-1,33%	-1,52%	-0,56%	0,15%	-	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR	2,09%	3,56%	4,58%	6,72%	1,42%	2,88%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,46%	-0,24%	0,16%	1,69%	2,62%	2,35%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I (acc) - USD	0,88%	0,63%	1,59%	3,79%	4,67%	4,35%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I (dist) - EUR (hedged)	0,45%	-0,25%	0,15%	1,70%	2,61%	-	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I (dist) - GBP (hedged)	0,88%	0,63%	1,55%	3,57%	4,37%	3,95%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I (dist) - USD	0,88%	0,64%	1,60%	3,75%	4,62%	-	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,51%	-0,13%	0,33%	1,91%	2,84%	2,56%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I2 (acc) - USD	0,94%	0,75%	1,77%	4,03%	4,90%	4,57%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - CHF (hedged)	-0,05%	-1,22%	-1,35%	-0,27%	0,45%	0,13%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - EUR (hedged)	0,51%	-0,12%	0,32%	1,92%	2,82%	2,46%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - GBP (hedged)	0,95%	0,74%	1,73%	3,82%	4,60%	4,03%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond I2 (dist) - USD	0,93%	0,75%	1,78%	3,98%	4,81%	4,36%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond X (acc) - EUR (hedged)	0,57%	-0,02%	0,50%	2,15%	3,09%	2,81%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond X (acc) - USD	1,01%	0,88%	1,95%	4,26%	5,16%	4,84%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY	3,12%	4,37%	11,87%	17,08%	5,44%	8,54%	Moyenne
JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)	0,19%	-0,69%	-0,61%	0,60%	0,67%	-0,23%	Moyenne
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund							
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - EUR (hedged)	2,23%	0,80%	1,55%	3,48%	5,69%	6,62%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond A (acc) - USD	2,70%	1,71%	3,06%	5,68%	7,81%	8,68%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond A (dist) - USD	2,70%	1,71%	3,06%	5,52%	7,43%	8,04%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond A (div) - EUR (hedged)	2,23%	0,80%	1,54%	3,41%	5,46%	6,17%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - HKD	2,75%	2,50%	3,80%	5,41%	7,67%	8,07%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond A (mth) - USD	2,69%	1,68%	2,98%	5,53%	7,45%	8,08%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond C (acc) - USD	2,81%	1,94%	3,41%	6,15%	8,29%	9,17%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond D (div) - EUR (hedged)	2,09%	0,55%	1,15%	2,90%	4,96%	5,69%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond X (acc) - EUR (hedged)	2,48%	1,28%	2,29%	4,47%	6,70%	7,64%	Moyenne
JPM US High Yield Plus Bond X (dist) - USD	2,93%	2,19%	3,80%	6,42%	8,35%	9,27%	Moyenne

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

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund							
JPM US Short Duration Bond A (acc) - EUR (hedged)	0,11%	-0,24%	0,28%	0,90%	2,26%	2,64%	Faible
JPM US Short Duration Bond A (acc) - USD	0,54%	0,61%	1,70%	2,97%	4,27%	4,55%	Faible
JPM US Short Duration Bond A (mth) - HKD	0,58%	1,36%	2,48%	2,81%	4,32%	4,32%	Faible
JPM US Short Duration Bond A (mth) - USD	0,54%	0,61%	1,68%	2,92%	4,13%	4,31%	Faible
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR	1,83%	3,74%	4,97%	6,26%	1,39%	3,43%	Faible
JPM US Short Duration Bond C (acc) - EUR (hedged)	0,20%	-0,07%	0,54%	1,25%	2,62%	3,00%	Faible
JPM US Short Duration Bond C (acc) - USD	0,63%	0,79%	1,97%	3,33%	4,64%	4,92%	Faible
JPM US Short Duration Bond C (dist) - GBP (hedged)	0,63%	0,79%	1,93%	3,14%	4,37%	4,57%	Faible
JPM US Short Duration Bond C (dist) - USD	0,63%	0,79%	1,97%	3,25%	4,47%	4,68%	Faible
JPM US Short Duration Bond C (mth) - USD	0,62%	0,78%	1,94%	3,27%	4,48%	-	Faible
JPM US Short Duration Bond D (acc) - EUR (hedged)	0,04%	-0,39%	0,05%	0,60%	1,96%	2,33%	Faible
JPM US Short Duration Bond D (acc) - USD	0,46%	0,46%	1,47%	2,66%	3,96%	4,24%	Faible
JPM US Short Duration Bond I (acc) - EUR (hedged)	0,21%	-0,05%	0,57%	1,29%	2,66%	3,04%	Faible
JPM US Short Duration Bond I (acc) - USD	0,64%	0,81%	2,00%	3,37%	4,68%	4,96%	Faible
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - EUR (hedged)	0,25%	0,03%	0,69%	1,45%	2,82%	-	Faible
JPM US Short Duration Bond I2 (acc) - USD	0,68%	0,89%	2,12%	3,54%	4,84%	5,11%	Faible
JPM US Short Duration Bond I2 (dist) - USD	0,68%	0,89%	2,12%	3,46%	-	-	Faible
JPM US Short Duration Bond X (acc) - USD	0,72%	0,96%	2,24%	3,69%	5,00%	-	Faible
JPM US Short Duration Bond X (mth) - USD	0,71%	0,95%	2,21%	-	-	-	Faible
JPM US Short Duration Bond X2 (acc) - USD+	-	-	-	-	-	-	Faible
JPM US Short Duration Bond X2 (dist) - GBP (hedged)	0,73%	0,98%	2,22%	3,57%	-	-	Faible
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund							
JPM EUR Money Market VNAV A (acc) - EUR	0,45%	0,86%	1,29%	1,71%	2,23%	2,66%	Faible
JPM EUR Money Market VNAV C (acc) - EUR	0,49%	0,94%	1,41%	1,88%	2,40%	2,84%	Faible
JPM EUR Money Market VNAV D (acc) - EUR	0,40%	0,74%	1,12%	1,47%	1,98%	2,40%	Faible
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund							
JPM Global Multi-Strategy Income A (acc) - EUR	7,35%	5,57%	7,53%	10,86%	8,46%	8,04%	Moyenne
JPM Global Multi-Strategy Income A (div) - EUR	7,34%	5,51%	7,38%	10,59%	7,98%	7,32%	Moyenne
JPM Global Multi-Strategy Income D (acc) - EUR	7,13%	5,12%	6,85%	9,90%	7,54%	7,14%	Moyenne
JPM Global Multi-Strategy Income D (div) - EUR	7,11%	5,06%	6,70%	9,66%	7,11%	6,49%	Moyenne
JPM Global Multi-Strategy Income T (acc) - EUR	7,13%	5,13%	6,85%	9,93%	7,54%	7,13%	Moyenne
JPM Global Multi-Strategy Income T (div) - EUR	7,12%	5,06%	6,71%	9,67%	7,10%	6,48%	Moyenne
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund							
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - CHF (hedged)	2,93%	-0,69%	-1,12%	0,55%	0,32%	0,12%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - EUR (hedged)	3,77%	0,64%	0,76%	3,02%	2,78%	2,53%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SEK (hedged)	3,68%	0,53%	0,56%	2,81%	2,82%	2,56%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - SGD	4,90%	2,17%	2,53%	7,00%	2,38%	2,88%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives A (acc) - USD	4,32%	1,59%	2,31%	5,25%	4,81%	4,42%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - CHF (hedged)	3,10%	-0,34%	-0,58%	1,29%	1,06%	0,87%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR	5,72%	4,87%	5,59%	9,31%	2,23%	3,60%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - EUR (hedged)	3,96%	1,01%	1,33%	3,80%	3,56%	3,30%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - GBP (hedged)	4,41%	1,87%	2,75%	5,80%	5,44%	5,01%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc UK RFS) - GBP (hedged)	4,42%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives C (acc) - USD	4,51%	1,96%	2,89%	6,03%	5,59%	5,21%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - GBP (hedged)	4,44%	1,90%	2,77%	5,80%	5,43%	4,99%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives C (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - EUR (hedged)	3,68%	0,46%	0,49%	2,66%	2,42%	2,17%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives D (acc) - USD	4,23%	1,41%	2,04%	4,87%	4,44%	4,06%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives I (acc) - SEK (hedged)	3,88%	0,92%	1,19%	3,35%	3,35%	3,17%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - EUR (hedged)	4,06%	1,14%	1,51%	4,02%	3,76%	3,48%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives I2 (dist) - USD	4,59%	2,08%	3,05%	6,21%	5,66%	5,28%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - CHF (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S1 (acc) - NOK (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - CHF (hedged)	3,19%	-0,18%	-0,36%	1,57%	1,33%	1,13%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - EUR (hedged)	4,03%	1,14%	1,53%	4,06%	3,83%	3,57%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (acc) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - EUR (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives S2 (dist) - USD*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives T (acc) - EUR (hedged)	3,68%	0,46%	0,50%	2,66%	2,43%	2,17%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - EUR (hedged)	4,13%	1,34%	1,83%	4,47%	4,24%	3,97%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - NZD (hedged)	4,19%	1,53%	2,13%	5,13%	5,10%	5,10%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives X (acc) - USD	4,68%	2,30%	3,39%	6,73%	6,29%	5,89%	Moyenne
JPM Multi-Manager Alternatives X (dist) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne

* Classe d'Actions inactive à la clôture de l'exercice.
\+ Aucune donnée applicable pour ces Classes d'Actions car elles ont été lancées ou réactivées moins de 3 mois avant la fin de l'exercice.

3. Performance et volatilité (suite)

Classe d'Actions	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Volatilité
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund							
JPM Diversified Risk A (acc) - EUR (hedged)	-1,08%	1,01%	2,39%	5,09%	0,90%	4,45%	Moyenne
JPM Diversified Risk A (acc) - SEK (hedged)	-1,12%	0,92%	2,24%	4,92%	0,67%	4,32%	Moyenne
JPM Diversified Risk A (acc) - USD	-0,70%	1,86%	3,82%	7,16%	2,79%	6,28%	Moyenne
JPM Diversified Risk C (acc) - CHF (hedged)	-1,44%	0,30%	1,24%	3,55%	-0,67%	2,85%	Moyenne
JPM Diversified Risk C (acc) - EUR (hedged)	-0,90%	1,38%	2,97%	5,88%	1,66%	5,24%	Moyenne
JPM Diversified Risk C (acc) - USD	-0,52%	2,23%	4,40%	7,95%	3,56%	7,07%	Moyenne
JPM Diversified Risk C (dist) - GBP (hedged)	-0,68%	2,04%	4,21%	7,53%	3,20%	6,64%	Moyenne
JPM Diversified Risk D (acc) - EUR (hedged)	-1,24%	0,69%	1,90%	4,41%	0,24%	3,78%	Moyenne
JPM Diversified Risk D (acc) - USD	-0,86%	1,53%	3,32%	6,47%	2,12%	5,59%	Moyenne
JPM Diversified Risk I (acc UK RFS) - GBP (hedged)	-0,68%	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Diversified Risk I (acc) - JPY (hedged)	-1,27%	0,67%	1,83%	4,28%	-0,52%	2,39%	Moyenne
JPM Diversified Risk X (acc) - EUR (hedged)	-0,73%	1,71%	3,48%	6,57%	2,32%	5,93%	Moyenne
JPM Diversified Risk X (acc) - GBP (hedged)*	-	-	-	-	-	-	Moyenne
JPM Diversified Risk X (acc) - USD	-0,35%	2,57%	4,92%	8,68%	4,24%	7,78%	Moyenne
JPM Diversified Risk X (dist) - GBP (hedged)	-0,52%	2,36%	4,71%	8,18%	3,78%	7,23%	Moyenne

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

4. Intérêts perçus/(prélevés) sur les Comptes bancaires

Base des taux d'intérêt bancaires

Les taux sont basés sur les taux des bons du Trésor de JP Morgan Chase et peuvent donc varier quotidiennement. Le montant des intérêts bancaires est impute mensuellement à chacun des comptes bancaires de la SICAV le premier jour ouvrable du mois suivant, selon les soldes bancaires du mois précédent.

5. Taux de la Taxe d'abonnement des Classes d'actions des Compartiments

Les Classes d'actions des Compartiments suivantes sont assujetties à une taxe calculée sur la base de l'actif aux taux exposés ci-dessous :

Compartiments	Classes d'Actions	Taux annuel (en %)
Compartiments monétaires	A, C, D	0,01
	I, X	0,00
Tous les autres Compartiments	I, I2, S1, S2, V, X, X2, Y	0,01
	A, C, C2, CPF, D, F, J, T	0,05

6. Ratio de rotation du portefeuille

Le Ratio de rotation du Portefeuille est un indicateur de la pertinence des coûts supplémentaires supportés par un fonds lorsqu'il achète et cède des investissements conformément à sa politique d'investissement. Le Ratio de rotation du Portefeuille est calculé comme suit :

$$\frac{\text{(Total des ventes et des achats de titres - total des souscriptions et des rachats des actions du Compartiment)}}{\text{Actif net moyen du Compartiment dans la devise du Compartiment}}$$

Le Ratio de rotation du portefeuille est exprimé sous la forme d'un pourcentage et lorsque le résultat du calcul est négatif, une valeur égale à zéro a été publiée.

Compartiment	Ratio de rotation du portefeuille (%)
JPMorgan Funds - America Equity Fund	28,67%
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	72,56%
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	125,53%
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	7,54%
JPMorgan Funds - China Fund	101,81%
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	157,17%
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	117,67%
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	352,51%
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (2)	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	22,80%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	51,71%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (3)	132,94%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	-
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	96,37%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	42,50%
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	105,04%
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	29,33%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	95,77%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	155,11%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	185,73%
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	335,61%
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	11,99%
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	-
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	168,43%
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	80,09%
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	4,54%
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	45,78%
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	131,65%
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (4)	252,64%
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (5)	35,59%
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	208,44%
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	111,73%
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	147,86%
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	48,04%
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	-
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	55,51%
JPMorgan Funds - Global Value Fund	18,06%
JPMorgan Funds - Greater China Fund	70,48%
JPMorgan Funds - India Fund	61,11%
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	0,69%
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	87,37%
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	25,62%
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	94,29%
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	190,47%
JPMorgan Funds - Russia Fund (6)	0%
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	-
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	4,14%
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	80,31%
JPMorgan Funds - US Growth Fund	76,94%
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	29,93%
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	32,08%
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	125,71%
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	20,85%
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	75,09%
JPMorgan Funds - US Technology Fund	50,35%
JPMorgan Funds - US Value Fund	-
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	-
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	91,39%
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (7)	146,27%
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	216,86%
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (8)	223,33%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	77,30%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	96,41%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	157,62%

(1) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.
(2) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2026.
(3) Ce Compartiment, anciennement dénommé Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund, a changé de dénomination le 6 avril 2026.
(4) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.
(5) Ce Compartiment a été lancé le 6 mai 2026.
(6) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022 et les valeurs publiées sont une indication des valeurs liquidatives au 30 juin 2026.
(7) Ce Compartiment a été fusionné avec JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund le 24 avril 2026.
(8) Avec effet à compter du 1er juillet 2025, la devise de référence de ce Compartiment n'est plus le dollar US (USD) mais le renminbi chinois offshore (CNH).

6. Ratio de rotation du portefeuille (suite)

Compartiment (suite)	Ratio de rotation du portefeuille (%)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	48,22%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	191,49%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	238,62%
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	211,58%
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	155,34%
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	-
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	230,91%
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	44,98%
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	-
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	29,67%
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	194,66%
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	14,27%
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund	38,74%
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	120,57%
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	108,37%
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	193,50%
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	228,87%
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	255,32%
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	13,19%
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund	10,19%
JPMorgan Funds - Income Fund	8,21%
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	-
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	-
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	-
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	16,12%
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund	-
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund	18,45%
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	722,81%
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	163,61%

7. Méthode de calcul de l'exposition au risque

Exposition globale utilisant la méthode VaR

Nom du Compartiment	Risque de marché	Limite	Utilisation au cours des 12 derniers mois au 30/06/2026* Minimum	Maximale	Moyenne	Indice de référence du fonds**	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation réelle	Effet de levier - moyen au cours des 12 derniers mois au 30/06/2026*
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (1)	Absolu	20%	1%	4%	3%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	183%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (2)	Relatif	2 x l'indice de référence	43%	60%	47%	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)	Historique	99%	20 jours	36 mois	35%
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	Absolu	20%	2%	4%	3%	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index Total Return en EUR	Historique	99%	20 jours	36 mois	110%
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	Relatif	2 x l'indice de référence	45%	55%	49%	MSCI Europe Index (Total Return Net)	Historique	99%	20 jours	36 mois	80%
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (3)	Absolu	20%	0%	3%	2%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	124%
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (4)	Relatif	2 x l'indice de référence	53%	56%	55%	MSCI ACWI Net Return en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	106%
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	Relatif	2 x l'indice de référence	9%	47%	31%	S&P 500 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)	Historique	99%	20 jours	36 mois	61%
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	Relatif	2 x l'indice de référence	47%	53%	50%	S&P 500 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)	Historique	99%	20 jours	36 mois	42%
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	Relatif	2 x l'indice de référence	42%	66%	57%	Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross) couvert en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	443%
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (5)	Relatif	2 x l'indice de référence	36%	96%	66%	50% Bloomberg China Aggregate Total Return in CNH; 50% JP Morgan JACI - China Total Return couvert en CNH	Historique	99%	20 jours	36 mois	109%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	Relatif	2 x l'indice de référence	48%	59%	54%	J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	28%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	Relatif	2 x l'indice de référence	49%	63%	56%	J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	228%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	Absolu	20%	3%	5%	4%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	205%
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	Relatif	2 x l'indice de référence	47%	55%	52%	J.P. Morgan EMU Government Investment Grade Bond Index (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	236%
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	Relatif	2 x l'indice de référence	46%	66%	54%	Bloomberg Euro Aggregate Index (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	195%
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	Relatif	2 x l'indice de référence	49%	59%	54%	Bloomberg Euro Aggregate Corporate Index (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	70%
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	Absolu	20%	2%	3%	2%	Bloomberg Multiverse Corporate Index (Total Return Gross) couvert en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	97%
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	Relatif	2 x l'indice de référence	47%	60%	54%	Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	410%
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	Absolu	20%	3%	3%	3%	Bloomberg Multiverse Index (Total Return Gross) couvert en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	239%
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund	Absolu	20%	3%	3%	3%	Bloomberg Multiverse Index (Total Return Gross) couvert en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	258%

(1) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.
(2) Ce Compartiment, anciennement dénommé Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund, a changé de dénomination le 6 avril 2026.
(3) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.
(4) Ce Compartiment a été lancé le 6 mai 2026.
(5) Avec effet à compter du 1er juillet 2025, la devise de référence de ce Compartiment n'est plus le dollar US (USD) mais le renminbi chinois offshore (CNH).
*Lorsqu'un Compartiment est lancé ou reclassé selon l'approche VaR au cours des 12 derniers mois, les données couvrent la période qui débute à la date du lancement jusqu'au 30 juin 2026. Pour les Compartiments classés VaR relative, la VaR minimale/maximale/moyenne représente l'utilisation de la limite réglementaire. Pour les Compartiments classés VaR absolue, la VaR minimale/maximale/moyenne représente la VaR du Compartiment.
**Portefeuille de référence fourni pour les Compartiments VaR relative.

7. Méthode de calcul de l'exposition au risque (suite)

Exposition globale utilisant la méthode VaR (suite)

Nom du Compartiment	Risque de marché	Limite	Utilisation au cours des 12 derniers mois au 30/06/2026* Minimum	Maximale	Moyenne	Indice de référence du fonds**	Modèle	Intervalle de confiance	Période de détention	Période d'observation réelle	Effet de levier - moyen au cours des 12 derniers mois au 30/06/2026*
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	Relatif	2 x l'indice de référence	47%	63%	57%	Bloomberg Global Aggregate Corporate Duration Hedged Index (Total Return Gross) couvert en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	121%
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	Relatif	2 x l'indice de référence	49%	55%	52%	Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Total Return Gross) couvert en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	82%
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	Relatif	2 x l'indice de référence	48%	57%	53%	J.P. Morgan Government Bond Index Global (Total Return Gross) couvert en EUR	Historique	99%	20 jours	36 mois	408%
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	Absolu	20%	2%	2%	2%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	143%
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund	Relatif	2 x l'indice de référence	42%	55%	52%	Bloomberg Global Aggregate Green Social Sustainability Bond 1-10 year Index	Historique	99%	20 jours	36 mois	92%
JPMorgan Funds - Income Fund	Absolu	20%	1%	2%	2%	Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return Gross)	Historique	99%	20 jours	36 mois	66%
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	Absolu	20%	2%	5%	3%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	135%
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	Absolu	20%	3%	5%	3%	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return en USD	Historique	99%	20 jours	36 mois	377%

*Lorsqu'un Compartiment est lancé ou reclassé selon l'approche VaR au cours des 12 derniers mois, les données couvrent la période qui débute à la date du lancement jusqu'au 30 juin 2026. Pour les Compartiments classés VaR relative, la VaR minimale/maximale/moyenne représente l'utilisation de la limite réglementaire. Pour les Compartiments classés VaR absolue, la VaR minimale/maximale/moyenne représente la VaR du Compartiment.
**Portefeuille de référence fourni pour les Compartiments VaR relative.

7. Méthode de calcul de l'exposition au risque (suite)

Exposition globale utilisant l'approche par les engagements

Nom du Compartiment	Indice de référence du fonds
JPMorgan Funds - America Equity Fund	S&P 500 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	MSCI AC ASEAN 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	MSCI All Country Asia ex Japan Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - China Fund	MSCI China 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CSI 300 (Net)
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	MSCI All Country World Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)	MSCI Emerging Markets Europe 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	MSCI Emerging Markets Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	MSCI EMU Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	MSCI EMU Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	MSCI Europe Investable Market Information Technology 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	MSCI Europe Growth Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	MSCI Europe Value Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	MSCI Europe Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	MSCI Europe Small Cap Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	MSCI World Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	MSCI All Country World Growth Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	MSCI World Healthcare Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	S&P Global Mining & Energy Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	MSCI World Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	MSCI All Country World Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Global Value Fund	MSCI World Value Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Greater China Fund	MSCI Golden Dragon Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - India Fund	MSCI India 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	TOPIX (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	Korea Composite Stock Price Index (KOSPI)
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	MSCI Emerging Markets Latin America Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	S&P Emerging Europe, Middle East & Africa BMI (Net Return in USD)
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	MSCI All Country Asia Pacific Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Russia Fund (2)	MSCI Russia 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	MSCI Taiwan 10/40 Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	MSCI All Country World Index (Total Return Net)
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	S&P 500 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
JPMorgan Funds - US Growth Fund	Russell 1000 Growth Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	Russell 2000 Growth Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	Russell 2000 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	S&P 500 Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
JPMorgan Funds - US Technology Fund	Russell 1000 Equal Weight Technology Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
JPMorgan Funds - US Value Fund	Russell 1000 Value Index (rendement total net de 30 % d'impôts retenus à la source)
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	50% MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (Total Return Net); 50% J.P. Morgan Asia Credit Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	50% MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net); 25% J.P. Morgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified (Total Return Gross); 15% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross); 10% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	50% J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (Total Return Gross); 50% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	50% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Investment Grade (Total Return Gross); 50% J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified Investment Grade (Total Return Gross)

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

7. Méthode de calcul de l'exposition au risque (suite)

Exposition globale utilisant l'approche par les engagements (suite)

Nom du Compartiment	Indice de référence du fonds
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	J.P. Morgan EMU Government Investment Grade Bond 1-3 Year Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	ICE BofA Euro Developed Markets Non-Financial High Yield Constrained Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	ICE BofA Euro Developed Markets High Yield ex-Financials BB-B 1-3 year 3% Constrained Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	J.P. Morgan Government Bond Index 1-3 Year (Total Return Gross) couvert en EUR
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	Bloomberg Global Aggregate 1-3 Years Index (Total Return Gross) couvert en USD
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	Bloomberg US Aggregate Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	Bloomberg US Corporate High-Yield 2% Issuer Capped Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	Bloomberg US Government/Credit 1-3 Year Index (Total Return Gross)
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund	40% Bloomberg US High Yield 2% Issuer Cap Index (Total Return Gross) couvert en EUR; 35% MSCI World Index (Total Return Net) couvert en EUR; 25% Bloomberg Global Credit Index (Total Return Gross) couvert en EUR

8. Collatéral reçu

Collatéral reçu dans le cadre d'instruments financiers dérivés :

Type de collatéral	Contrepartie	Devise	Montant du collatéral (dans la Devise du Compartiment)
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund			
Liquidités	UBS	EUR	56.940.000
			56.940.000
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund			
Liquidités	UBS	EUR	28.460.000
			28.460.000
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund			
Liquidités	Merrill Lynch	USD	28
			28
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund			
Liquidités	BNP Paribas	USD	260.460
Liquidités	Citigroup	USD	330.559
Liquidités	Goldman Sachs	USD	300.000
			891.019
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund			
Liquidités	Goldman Sachs	USD	331.000
			331.000
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund			
Liquidités	Goldman Sachs	USD	415.000
			415.000
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund			
Liquidités	Standard Chartered	USD	774.000
			774.000

9. Opérations de financement sur titres

La SICAV s'engage dans des Opérations de financement sur titres (au sens de l'Article 3 du Règlement (UE) 2015/2365, les opérations de financement sur titres comprennent les contrats de mise en pension, les prêts de titres ou de matières premières et les emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d'achat-revente ou les opérations de vente-rachat et les opérations de prêt avec appel de marge) par le biais de son exposition à des opérations de prêt de titres au cours de la période. Conformément à l'Article 13 du Règlement, les informations relatives aux opérations de prêt de titres sont détaillées ci-après.

Le collatéral reçu ou constitué dans le cadre des Opérations de financement sur titres est communiqué sur la base comptable de la date de transaction.

Informations générales

Montant des titres prêtés

La valeur totale des titres prêtés en proportion du total des actifs pouvant être prêtés du Compartiment à la date de rapport est précisée ci-après. Le total des actifs pouvant être prêtés désigne la valeur cumulée des types d'actifs faisant partie du programme de prêt de titres du Compartiment.

Compartiment	% du Total des Actifs pouvant être prêtés
JPMorgan Funds - America Equity Fund	3,30
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	3,43
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	3,36
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	9,50
JPMorgan Funds - China Fund	5,04
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	6,24
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund	9,56
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	2,60
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	5,83
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund	1,87
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	5,94
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	11,65
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	2,25
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	0,77
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	2,03
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	9,39
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	9,67
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	3,03
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	1,53
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	3,79
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	7,34
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	2,69
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	4,70
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund	2,72
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	3,29
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	1,07
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	2,90
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	10,92
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	4,72
JPMorgan Funds - Global Value Fund	6,80
JPMorgan Funds - Greater China Fund	8,34
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	6,96
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	3,45
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	9,50
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	4,96
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	6,69
JPMorgan Funds - US Growth Fund	1,19
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	1,61
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	1,30
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	17,04
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	16,71
JPMorgan Funds - US Technology Fund	8,91
JPMorgan Funds - US Value Fund	2,05
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	2,80
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	2,14

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Montant des actifs engagés dans des opérations de de prêt de titres et contrats de swaps de rendement total

Opérations de prêt de titres

Le tableau ci-après présente la valeur totale des actifs engagés dans des prêts de titres à la date de rapport.

Compartiment	Devise du Compartiment	Valeur de marché des titres prêtés (dans la Devise du Compartiment)	% des Actifs sous gestion
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	255.776.122	3,25
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	15.475.996	2,54
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	12.813.146	1,57
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	236.722.001	5,76
JPMorgan Funds - China Fund	USD	86.597.267	2,89
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	202.741.252	0,77
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund	USD	16.723.750	8,15
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	17.765.822	1,38
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	167.244.671	2,96
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund	USD	1.235.770	1,02
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	73.341.159	3,33
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	18.146.495	3,59
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	8.420.330	2,07
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	9.594.063	0,75
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	26.479.310	1,90
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	9.465.541	9,28
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	43.229.598	9,41
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	138.521.057	2,85
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	32.472.400	1,47
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	224.164.261	3,29
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	47.999.626	7,27
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	28.598.098	2,60
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	134.521.327	4,34
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund	USD	14.472.912	2,43
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	274.196.947	3,18
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	5.204.083	1,06
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	97.100.833	2,92
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	117.701.858	10,65
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	EUR	88.837.179	4,60
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	17.862.906	6,39
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	48.468.591	2,42
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	47.090.654.650	6,85
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	187.891.826	3,41
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	USD	19.154.426	5,72
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	78.763.629	3,31
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	87.477.207	6,56
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	80.259.731	1,17
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	6.065.188	0,81
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	123.793.609	1,29
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	48.000.620	16,67
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	135.603.985	16,35
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	907.903.184	8,63
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	65.329.738	2,03
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	41.359.488	2,59
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	4.208.695	1,03

Contrats de swaps de rendement total

Les montants des actifs engagés dans des contrats de swaps de rendement total, y compris en proportion des actifs sous gestion du Compartiment, sont présentés dans l'États du portefeuille-titres.

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Données sur la concentration

Dix principaux émetteurs de collatéral

Opérations de prêt de titres

Les montants des actifs engagés dans des contrats de swaps de rendement total, y compris en proportion des actifs sous gestion du Compartiment, sont présentés dans l'États du portefeuille-titres.

JPMorgan Funds - America Equity Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	USD
US Treasury	179.950.519
UK Treasury	4.970.741
Austria Government	4.547.339
Microsoft Corp	3.804.684
Nvidia Corp	3.702.076
Costco Wholesale Corp	3.604.351
Amazon.Com Inc	3.603.609
Advanced Micro Devices	3.603.601
Applied Materials Inc	3.603.599
Semtech Corp	3.439.970

JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	USD
Germany Government	5.935.298
France Government	3.214.915
Netherlands Government	2.823.801
UK Treasury	1.901.001
US Treasury	1.217.117
Amazon.Com Inc	92.223
Finland Government	77.157
Genmab A/S	58.751
United Airlines Holdings Inc	58.751
Nvidia Corp	57.188

JPMorgan Funds - Asia Growth Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	USD
UK Treasury	2.672.734
France Government	2.339.117
US Treasury	458.739
Microsoft Corp	110.022
Micron Technology Inc	104.684
Wells Fargo & Co	104.107
3M Co	104.065
Suncor Energy Inc	103.179
Metlife Inc	102.796
Goldman Sachs Group Inc	102.487

JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	USD
UK Treasury	37.007.360
France Government	33.468.664
Germany Government	17.324.028
Netherlands Government	6.576.052
US Treasury	6.436.089
Renesas Electronics Corp	3.735.423
Dbs Group Holdings Ltd	3.515.564
Fast Retailing Co Ltd	3.496.055
Komatsu Ltd	3.412.036
Toyota Tsusho Corp	3.348.372

JPMorgan Funds - China Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	USD
US Treasury	39.518.275
UK Treasury	35.144.431
France Government	6.462.487
Germany Government	2.325.593
Netherlands Government	430.477
Finland Government	361.307
Microsoft Corp	149.822
Murata Manufacturing Co Ltd	125.798
Austria Government	121.772
Bank Of New York Mellon Corp	111.716

JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	CNH
UK Treasury	66.807.159
US Treasury	33.060.145
France Government	16.153.010
Germany Government	11.298.702
Netherlands Government	5.276.641
Japan Government	1.671.529
Amazon.Com Inc	1.305.228
Wells Fargo & Co	993.151
Austria Government	935.702
United Airlines Holdings Inc	806.737

JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	USD
UK Treasury	3.855.913
France Government	1.898.085
Germany Government	1.425.654
Netherlands Government	728.716
Ametek Inc	326.194
Boston Scientific Corp	326.194
Cme Group Inc	326.194
Copart Inc	326.194
Cummins Inc	326.194
Amphenol Corp-Cl A	319.155

JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	USD
UK Treasury	12.678.566
US Treasury	4.380.025
France Government	1.294.816
Japan Government	159.539
Germany Government	155.195
Finland Government	49.272
Austria Government	11.000
3M Co	7.503
Ford Motor Co	7.503
Metlife Inc	7.503

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	USD
US Treasury	23.829.244
UK Treasury	16.418.898
France Government	15.550.562
Germany Government	8.547.753
Boston Scientific Corp	3.145.599
Cummins Inc	3.145.415
Copart Inc	3.145.363
Ametek Inc	3.145.361
Cme Group Inc	3.145.361
Amphenol Corp-Cl A	3.077.488

JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	USD
UK Treasury	541.729
US Treasury	216.705
Japan Government	179.958
France Government	117.295
Austria Government	78.245
Finland Government	29.368
Ametek Inc	5.336
Boston Scientific Corp	5.336
Cme Group Inc	5.336
Copart Inc	5.336

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	USD
US Treasury	21.226.367
France Government	1.337.694
UK Treasury	509.024
Microsoft Corp	285.293
Murata Manufacturing Co Ltd	245.175
Bank Of New York Mellon Corp	217.471
Revolution Medicines Inc	216.686
Alphabet Inc-Cl C	199.163
Japan Government	191.722
Austria Government	191.337

JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	USD
France Government	5.268.239
UK Treasury	4.547.494
US Treasury	3.426.692
Germany Government	986.047
Finland Government	312.928
Austria Government	102.862
Microsoft Corp	102.587
Nvidia Corp	99.864
Costco Wholesale Corp	97.270
Amazon.Com Inc	97.250

9. Opérations de financement sur titres (suite)

JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	EUR
France Government	1.401.019
UK Treasury	1.182.000
US Treasury	845.520
Amazon.Com Inc	151.246
Microsoft Corp	136.334
Wells Fargo & Co	124.667
Genmab A/S	124.551
Alphabet Inc-Cl C	116.337
United Airlines Holdings Inc	115.280
Nvidia Corp	108.051

JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	EUR
UK Treasury	4.333.886
US Treasury	201.169
France Government	123.691
Acadia Pharmaceuticals Inc	112.926
Cogent Biosciences Inc	112.926
Kura Oncology Inc	112.926
Lionsgate Studios Corp	112.926
Solid Biosciences Inc	112.926
Urogen Pharma Ltd	112.926
Vestis Corp	112.926

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	EUR
US Treasury	11.954.016
UK Treasury	5.866.240
France Government	820.820
Japan Government	296.533
Dbs Group Holdings Ltd	273.188
Fast Retailing Co Ltd	271.673
Northern Star Resources Ltd	230.945
Fujifilm Holdings Corp	228.302
United Overseas Bank Ltd	207.579
Meta Platforms Inc-Class A	202.204

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	EUR
US Treasury	1.547.626
UK Treasury	1.359.448
France Government	552.199
Germany Government	278.869
Fast Retailing Co Ltd	210.401
Unilever Plc	157.996
Rolls-Royce Holdings Plc	156.510
Amazon.Com Inc	146.481
Alphabet Inc-Cl C	134.950
Asml Holding Nv	119.249

JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	EUR
US Treasury	17.162.030
UK Treasury	5.222.189
France Government	683.744
Japan Government	276.039
Dbs Group Holdings Ltd	268.249
Fast Retailing Co Ltd	266.760
Northern Star Resources Ltd	226.769
Fujifilm Holdings Corp	224.174
United Overseas Bank Ltd	203.826
Bhp Group Ltd	179.625

JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	EUR
UK Treasury	39.086.484
US Treasury	35.595.478
France Government	10.080.220
Microsoft Corp	1.340.827
Fast Retailing Co Ltd	1.311.077
Dbs Group Holdings Ltd	987.425
Nvidia Corp	949.045
Apple Inc	847.229
Northern Star Resources Ltd	834.740
Fujifilm Holdings Corp	825.186

JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	EUR
UK Treasury	12.305.978
US Treasury	12.258.551
France Government	879.456
Amazon.Com Inc	311.431
Rolls-Royce Holdings Plc	201.592
Fast Retailing Co Ltd	191.818
Genmab A/S	168.268
United Airlines Holdings Inc	161.900
Alphabet Inc-Cl C	157.561
Asml Holding Nv	154.043

JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	EUR
US Treasury	88.792.597
UK Treasury	46.733.365
France Government	12.382.861
Fast Retailing Co Ltd	2.674.591
Alphabet Inc-Cl A	2.016.551
Dbs Group Holdings Ltd	1.971.602
Amazon.Com Inc	1.731.154
Northern Star Resources Ltd	1.666.734
Fujifilm Holdings Corp	1.647.658
United Overseas Bank Ltd	1.498.098

JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	EUR
US Treasury	12.747.719
UK Treasury	7.194.267
France Government	3.089.049
Fast Retailing Co Ltd	745.900
Germany Government	658.441
Unilever Plc	517.277
Alphabet Inc-Cl A	475.580
Amazon.Com Inc	466.602
Dbs Group Holdings Ltd	446.496
Rolls-Royce Holdings Plc	428.792

JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	EUR
UK Treasury	9.095.290
US Treasury	8.332.577
France Government	981.565
Unilever Plc	331.498
Delivery Hero Se	314.246
Japan Government	293.256
Alphabet Inc-Cl A	288.497
Rolls-Royce Holdings Plc	256.215
Glencore Plc	249.131
S.O.I.T.E.C.	245.302

JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	EUR
US Treasury	33.896.296
UK Treasury	15.402.826
France Government	9.107.404
Genmab A/S	1.819.217
Delivery Hero Se	1.787.199
Alphabet Inc-Cl A	1.667.494
Dbs Group Holdings Ltd	1.546.661
Fast Retailing Co Ltd	1.546.538
Amazon.Com Inc	1.461.488
United Airlines Holdings Inc	1.391.562

JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	USD
France Government	5.337.384
UK Treasury	4.940.905
Germany Government	3.323.952
Netherlands Government	1.694.474
Austria Government	39.579
Acadia Pharmaceuticals Inc	21.516
Cogent Biosciences Inc	21.516
Immunovant Inc	21.516
Kura Oncology Inc	21.516
Lionsgate Studios Corp	21.516

JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	EUR
US Treasury	184.270.517
UK Treasury	54.650.106
Germany Government	1.752.449
France Government	1.186.864
Amazon.Com Inc	1.049.084
Microsoft Corp	1.049.084
Nvidia Corp	1.049.083
Advanced Micro Devices	1.049.081
Applied Materials Inc	1.049.081
Costco Wholesale Corp	1.049.080

JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	USD
US Treasury	5.288.134
France Government	30.569
UK Treasury	3.917
Germany Government	2.726
Austria Government	2.367
Finland Government	1.931
Shutterstock Inc	1.292
Scholastic Corp	1.082
Unifirst Corp/Ma	983
Spire Inc	383

JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Collatéral autre qu'en espèces

Emetteur	USD
Nvidia Corp	4.491.573
Advanced Micro Devices	4.167.946
Microsoft Corp	4.062.155
Amazon.Com Inc	3.721.300
Costco Wholesale Corp	3.578.934
Applied Materials Inc	3.452.043
Eli Lilly And Company	3.247.716
Semtech Corp	3.137.167
Qualcomm Inc	2.961.704
Norfolk Southern Corp	2.671.137

9. Opérations de financement sur titres (suite)

JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund

Collatéral autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
US Treasury	29.618.632
UK Treasury	15.370.727
France Government	7.486.320
Germany Government	7.043.373
Netherlands Government	2.407.178
Microsoft Corp	1.848.305
Alphabet Inc-Cl C	1.249.595
Murata Manufacturing Co Ltd	1.248.913
Equinix Inc	1.223.318
Bank Of New York Mellon Corp	1.107.792

JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund

Collatéral autre qu'en espèces	
Emetteur	EUR
US Treasury	32.220.104
UK Treasury	8.375.923
Germany Government	4.669.449
France Government	3.983.996
Netherlands Government	1.652.038
Japan Government	1.545.353
Microsoft Corp	1.101.540
Nvidia Corp	939.800
Amazon.Com Inc	891.817
Costco Wholesale Corp	782.185

JPMorgan Funds - Global Value Fund

Collatéral autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
UK Treasury	2.842.272
Germany Government	1.641.777
France Government	1.578.412
US Treasury	1.416.875
Japan Government	1.021.887
Netherlands Government	597.017
Microsoft Corp	387.163
Nvidia Corp	360.512
Amazon.Com Inc	358.802
Advanced Micro Devices	318.596

JPMorgan Funds - Greater China Fund

Collatéral autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	31.279.083
France Government	5.701.767
UK Treasury	2.436.489
Germany Government	621.154
Microsoft Corp	429.353
Murata Manufacturing Co Ltd	368.977
Bank Of New York Mellon Corp	327.285
Revolution Medicines Inc	326.102
Alphabet Inc-Cl C	308.884
Tokyo Electron Ltd	247.141

JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Collatéral autre qu'en espèces	
Emetteur	JPY
UK Treasury	32.395.682.561
US Treasury	12.919.868.918
France Government	2.370.179.324
Germany Government	615.065.551
Netherlands Government	285.673.339
Microsoft Corp	61.849.816
Dbs Group Holdings Ltd	60.097.939
Fast Retailing Co Ltd	59.764.444
Northern Star Resources Ltd	50.805.018
Fujifilm Holdings Corp	50.223.546

JPMorgan Funds - Korea Equity Fund

Collatéral autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
France Government	87.744.960
UK Treasury	70.992.370
US Treasury	34.740.193
Austria Government	778.804
Germany Government	570.138
Netherlands Government	364.678

JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund

Collatéral autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
UK Treasury	3.588.679
US Treasury	2.677.317
Germany Government	2.675.582
France Government	2.254.218
Netherlands Government	828.895
Boston Scientific Corp	360.598
Copart Inc	360.598
Cummins Inc	360.598
Ametek Inc	360.597
Cme Group Inc	360.597

JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

Collatéral autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	50.350.272
UK Treasury	5.471.717
Germany Government	3.212.773
France Government	2.781.227
Netherlands Government	1.578.576
Dbs Group Holdings Ltd	987.885
Fast Retailing Co Ltd	982.403
Northern Star Resources Ltd	835.129
Fujifilm Holdings Corp	825.570
United Overseas Bank Ltd	750.632

JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Collatéral autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	25.502.601
Cme Group Inc	1.805.297
Boston Scientific Corp	1.618.826
Cummins Inc	1.612.105
Copart Inc	1.610.165
Ametek Inc	1.610.164
Amphenol Corp-Cl A	1.575.418
Microsoft Corp	1.427.241
Nvidia Corp	1.386.474
Costco Wholesale Corp	1.191.463

JPMorgan Funds - US Growth Fund

Collatéral autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	60.217.802
UK Treasury	928.689
Microsoft Corp	370.660
Nvidia Corp	367.954
France Government	360.590
Boston Scientific Corp	342.195
Advanced Micro Devices	340.085
Cummins Inc	335.895
Ametek Inc	334.076
Copart Inc	334.076

JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

Collatéral autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	5.244.347
Microsoft Corp	56.083
Murata Manufacturing Co Ltd	40.260
Bank Of New York Mellon Corp	35.711
Revolution Medicines Inc	35.582
Alphabet Inc-Cl C	32.705
Nvidia Corp	32.177
France Government	31.396
Tokyo Electron Ltd	26.967
Mizuho Financial Group Inc	23.308

JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Collatéral autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	45.743.181
Nvidia Corp	2.287.574
Advanced Micro Devices	2.285.940
Eli Lilly And Company	2.009.026
Norfolk Southern Corp	1.731.373
Costco Wholesale Corp	1.574.132
General Electric Co	1.366.873
Meta Platforms Inc-Class A	1.366.871
Apple Inc	1.366.848
Broadcom Inc	1.366.836

JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund

Collatéral autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	14.929.308
Cme Group Inc	809.118
Boston Scientific Corp	733.756
Cummins Inc	731.470
Ametek Inc	730.810
Copart Inc	730.810
Amphenol Corp-Cl A	715.040
Amazon.Com Inc	704.355
Microsoft Corp	701.433
Nvidia Corp	685.259

JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Collatéral autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	47.427.768
UK Treasury	6.466.290
Microsoft Corp	3.458.615
Nvidia Corp	3.422.501
Amazon.Com Inc	2.928.018
Advanced Micro Devices	2.786.718
Costco Wholesale Corp	2.619.076
Applied Materials Inc	2.515.468
Qualcomm Inc	2.451.917
Eli Lilly And Company	2.442.433

JPMorgan Funds - US Technology Fund

Collatéral autre qu'en espèces	
Emetteur	USD
US Treasury	258.160.186
Boston Scientific Corp	17.332.445
Cummins Inc	17.012.998
Cme Group Inc	16.921.456
Copart Inc	16.920.780
Ametek Inc	16.920.767
Amphenol Corp-Cl A	16.555.635
Microsoft Corp	12.396.970
Nvidia Corp	12.259.023
Automatic Data Processing	12.244.608

9. Opérations de financement sur titres (suite)

JPMorgan Funds - US Value Fund

	Collatéral autre qu'en espèces
Emetteur	USD
US Treasury	21.342.024
Microsoft Corp	2.537.298
Nvidia Corp	2.377.537
Qualcomm Inc	2.062.444
Eli Lilly And Company	1.884.888
Costco Wholesale Corp	1.851.894
Centene Corp	1.655.395
Texas Instruments Inc	1.234.134
Micron Technology Inc	1.188.175
Amazon.Com Inc	1.128.254

JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund

	Collatéral autre qu'en espèces
Emetteur	USD
US Treasury	20.652.250
UK Treasury	5.516.408
France Government	653.587
Dbs Group Holdings Ltd	567.856
Fast Retailing Co Ltd	564.704
Northern Star Resources Ltd	480.048
Fujifilm Holdings Corp	474.554
United Overseas Bank Ltd	431.478
Bhp Group Ltd	380.247
Standard Chartered Plc	364.931

JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

	Collatéral autre qu'en espèces
Emetteur	USD
UK Treasury	2.686.581
US Treasury	1.301.840
France Government	324.396
Japan Government	56.969
Ametek Inc	7.131
Boston Scientific Corp	7.131
Cme Group Inc	7.131
Copart Inc	7.131
Cummins Inc	7.131
Amphenol Corp-Cl A	6.977

Contrats de swaps de rendement total

Aucun collatéral autre qu'en espèces n'a été au titre de contrats de swaps de rendement total.

Dix principales contreparties

Opérations de prêt de titres

Comme déclaré à la Note 10, J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch est l'unique contrepartie aux opérations de prêt de titres à la date de rapport.

Contrats de swaps de rendement total

Toutes les contreparties au titre de swaps de rendement total à la date de rapport sont déclarées dans l'Etat du portefeuille-titres.

Données agrégées sur les opérations

Type et qualité du collatéral autre qu'en espèces

Le collatéral autre qu'en espèce par les Compartiments dans le cadre de prêts de titres à la date de ce rapport se présente sous forme de titres de créance de très bonne qualité (niveau « investment grade ») et d'actions négociées sur les marchés suivants :

Valeur du collatéral (dans la Devise du Compartiment)	JPMorgan Funds - America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - China Fund USD	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH
Obligations						
Investment grade	192.931.472	15.207.937	5.492.129	104.007.052	84.434.722	135.558.474
Actions						
ASE, Marché principal	6.799	-	115.888	5.575.258	12.324	340.756
Bermuda SE, Marché principal	58.865	547	-	-	-	-
Copenhagen, Marché principal	-	118.862	-	1.081.589	2.047	1.591.322
EN Amsterdam, Marché principal	3.210	13.256	251	192.727	38.089	719.835
EN Paris, Marché principal	628	52.406	520	2.164.686	8.505	1.321.848
Helsinki, Marché principal	40	9.830	1	6.950	198	147.118
Hong Kong, Marché principal	65.422	14.896	12.664	4.428.906	49.396	541.718
London, Marché principal	52.140.099	1.163.399	1.469.267	33.043.785	1.380.830	20.867.622
NASDAQ CM, Marché principal	2.841	-	5	1.363	26.833	-
NASDAQ GM, Marché principal	231.566	30.052	-	3.177	48.742	373.538
NASDAQ GS, Marché principal	12.562.931	124.392	123.984	1.771.626	437.100	629.626
New York, Marché principal	9.582.506	140.162	119.358	2.166.605	384.056	1.719.419
NYSEAmerican, Marché principal	155	-	6	570	113	-
NZX, Marché principal	6	-	-	23	5	-
OTC US, Marché principal	-	-	-	-	-	575.987
Singapore, Marché principal	22.792	-	857	15.432.776	16.593	-
Tokyo, Marché principal	1.165.437	43.695	223.986	91.620.560	1.063.356	7.226.109
Toronto, Marché principal	22.261	-	103.364	599.220	20.441	302.415
Vienna, Marché principal	1.663	-	63	19.851	1.211	11.018
Xetra, Marché principal	-	128.144	30.844	214.214	3.193	1.961.673
Total	**268.798.693**	**17.047.578**	**7.693.187**	**262.330.938**	**87.927.754**	**173.888.478**

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Valeur du collatéral (dans la Devise du Compartiment)	JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Obligations						
Investment grade	8.172.846	18.728.413	67.556.293	1.164.309	23.530.258	14.644.261
Actions						
ASE, Marché principal	2.539	8.454	-	1.746	9.647	181
Bermuda SE, Marché principal	17.328	-	172.900	284	4.628	1.589
Copenhagen, Marché principal	-	-	-	-	-	-
EN Amsterdam, Marché principal	207.135	-	308	-	4.554	85
EN Paris, Marché principal	144.363	-	1.500	-	890	17
Helsinki, Marché principal	3.610	-	-	-	57	1
Hong Kong, Marché principal	2.851	747	622.502	154	92.825	1.736
London, Marché principal	7.080.311	103.074	54.749.260	104.568	3.581.909	1.405.342
NASDAQ CM, Marché principal	122.321	2	559.132	949	15.490	-
NASDAQ GM, Marché principal	117.954	-	41.483	32	516	6.249
NASDAQ GS, Marché principal	782.775	7.969	5.306.394	8.610	697.645	337.865
New York, Marché principal	1.278.588	7.632	9.861.986	16.771	831.906	257.366
NYSEAmerican, Marché principal	-	-	-	-	220	4
NZX, Marché principal	-	-	-	-	9	-
OTC US, Marché principal	134.063	-	-	-	-	-
Singapore, Marché principal	-	-	-	-	32.338	605
SIX Swiss Ex, Marché principal	-	-	274	-	-	-
Tokyo, Marché principal	292.211	12.494	11.205.095	2.580	1.653.585	30.929
Toronto, Marché principal	-	7.503	391	1.549	31.585	591
Vienna, Marché principal	2.564	-	713	-	2.360	44
Xetra, Marché principal	36.090	2.259	371	466	-	-
Total	**18.397.549**	**18.878.547**	**150.078.602**	**1.302.018**	**30.490.422**	**16.686.865**

Valeur du collatéral (dans la Devise du Compartiment)	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Obligations						
Investment grade	3.540.254	4.768.781	18.937.608	3.864.758	23.438.694	86.641.192
Actions						
ASE, Marché principal	61.582	6.681	487.810	140.807	405.252	2.062.513
Bermuda SE, Marché principal	-	2.232	-	-	-	-
Copenhagen, Marché principal	242.274	-	255.364	78.541	151.791	788.075
EN Amsterdam, Marché principal	66.956	136.526	30.401	152.624	39.670	665.631
EN Paris, Marché principal	170.370	54.448	233.022	265.694	203.541	1.373.093
Helsinki, Marché principal	20.217	18	14.697	7.819	6.247	51.859
Hong Kong, Marché principal	72.430	111.759	94.586	109.218	103.662	412.613
London, Marché principal	2.979.132	2.652.405	4.267.871	3.328.136	2.562.161	30.325.100
NASDAQ CM, Marché principal	-	104.584	1	8.341	13.588	144.333
NASDAQ GM, Marché principal	54.123	196.474	40.458	39.688	41.000	374.503
NASDAQ GS, Marché principal	255.092	820.487	117.936	156.557	105.898	2.279.480
New York, Marché principal	376.033	727.210	118.725	311.391	117.918	2.100.089
NYSEAmerican, Marché principal	81	70	-	-	-	192
NZX, Marché principal	3	3	-	-	-	8
OTC US, Marché principal	39.536	-	-	130.644	-	365.679
Singapore, Marché principal	180.087	10.256	1.192.744	407.485	1.171.177	4.339.292
SIX Swiss Ex, Marché principal	670	-	-	1.593	3.348	32.352
Tokyo, Marché principal	997.133	875.513	2.177.709	1.269.407	2.452.803	10.261.950
Toronto, Marché principal	16.467	10.017	27.241	11.581	31.529	449.468
Vienna, Marché principal	3.523	748	1.068	7.014	9.771	97.197
Xetra, Marché principal	261.828	55.394	197.865	138.370	92.149	794.797
Total	**9.337.791**	**10.533.606**	**28.195.106**	**10.429.668**	**30.950.199**	**143.559.416**

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Valeur du collatéral (dans la Devise du Compartiment)	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund EUR	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund USD
Obligations						
Investment grade	25.488.524	148.556.525	24.366.043	18.844.021	59.214.507	15.352.199
Actions						
ASE, Marché principal	66.074	3.060.653	685.726	143.667	2.341.403	849
Bermuda SE, Marché principal	-	-	-	354	-	-
Copenhagen, Marché principal	329.370	2.178.065	445.549	247.161	3.290.500	-
EN Amsterdam, Marché principal	198.423	1.096.419	426.361	140.491	496.966	27.054
EN Paris, Marché principal	372.712	3.253.600	970.513	514.183	2.946.330	-
Helsinki, Marché principal	30.643	155.186	35.389	21.238	236.082	-
Hong Kong, Marché principal	136.375	1.496.894	650.231	423.514	1.980.274	953
London, Marché principal	5.135.008	46.936.021	11.973.157	6.866.078	39.777.054	111.654
NASDAQ CM, Marché principal	-	53.183	45.542	3.003	67.699	21.516
NASDAQ GM, Marché principal	74.187	486.049	154.862	58.026	784.152	38.800
NASDAQ GS, Marché principal	125.262	1.593.523	514.055	264.754	1.639.440	107.582
New York, Marché principal	360.365	4.085.893	1.203.982	749.142	3.621.493	64.549
NYSEAmerican, Marché principal	-	172	22	-	197	-
NZX, Marché principal	-	7	1	-	8	-
OTC US, Marché principal	164.660	793.206	335.403	112.792	9.400	-
Singapore, Marché principal	191.485	8.633.303	1.952.592	416.011	6.781.684	-
SIX Swiss Ex, Marché principal	5.625	9.175	-	2.021	18.702	-
Tokyo, Marché principal	2.119.583	16.711.117	7.158.802	1.692.196	16.609.592	57.369
Toronto, Marché principal	12.405	304.912	56.791	12.387	209.203	-
Vienna, Marché principal	17.975	139.741	8.393	7.796	57.064	-
Xetra, Marché principal	394.619	2.567.178	667.679	508.436	3.853.019	1
Total	**35.223.295**	**242.110.822**	**51.651.093**	**31.027.271**	**143.934.769**	**15.782.526**

Valeur du collatéral (dans la Devise du Compartiment)	JPMorgan Funds - Global Focus Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund USD	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund EUR	JPMorgan Funds - Global Value Fund USD
Obligations						
Investment grade	242.026.793	5.329.644	1.026.717	63.315.494	53.346.717	9.291.979
Actions						
ASE, Marché principal	-	-	13.286	116.089	346.155	78.927
Bermuda SE, Marché principal	17.137	-	53.684	-	21.230	4.754
Copenhagen, Marché principal	-	-	-	13.514	64.809	28.757
EN Amsterdam, Marché principal	-	-	457.803	298.946	171.960	114.326
EN Paris, Marché principal	-	-	814.458	1.063.127	307.810	123.795
Helsinki, Marché principal	-	-	10.858	6.873	3.890	2.907
Hong Kong, Marché principal	-	-	-	1.795.955	317.463	29.039
London, Marché principal	14.764.971	1.372	71.495.382	28.892.743	19.073.978	6.486.694
NASDAQ CM, Marché principal	3.861	99	-	21	55.889	37.916
NASDAQ GM, Marché principal	67.414	-	211.182	40	100.061	90.418
NASDAQ GS, Marché principal	3.576.553	1.279	13.014.344	3.660.304	3.583.721	1.315.526
New York, Marché principal	2.711.563	1.365	9.997.764	4.401.167	3.259.994	1.037.620
NYSEAmerican, Marché principal	-	-	-	1.119	213	33
NZX, Marché principal	-	-	-	45	9	1
OTC US, Marché principal	-	-	403.270	241.367	114.341	61.020
Singapore, Marché principal	-	-	-	356.511	886.230	213.228
SIX Swiss Ex, Marché principal	-	-	69.324	40.937	73	4.418
Tokyo, Marché principal	-	-	454.770	18.690.296	7.662.314	741.966
Toronto, Marché principal	-	-	98.987	224.008	73.225	19.373
Vienna, Marché principal	-	-	188.327	123.462	5.426	13.214
Xetra, Marché principal	-	-	202.666	681.773	49.394	40.984
Total	**263.168.292**	**5.333.759**	**98.512.822**	**123.923.791**	**89.444.902**	**19.736.895**

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Valeur du collatéral (dans la Devise du Compartiment)	JPMorgan Funds - Greater China Fund USD	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund JPY	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund USD	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund USD
Obligations						
Investment grade	40.439.439	48.627.148.500	195.191.143	12.481.227	64.074.302	26.304.467
Actions						
ASE, Marché principal	14.636	92.326.613	-	1.033	1.493.266	24.495
Bermuda SE, Marché principal	-	-	-	19.156	-	102.894
Copenhagen, Marché principal	-	18.489.573	-	-	303.930	-
EN Amsterdam, Marché principal	20.168	3.328.296	-	48.432	43.195	64.286
EN Paris, Marché principal	12.287	34.810.514	-	54.925	569.961	114.549
Helsinki, Marché principal	359	126.793	-	1.377	1.941	1.496
Hong Kong, Marché principal	139.829	31.635.597	-	9.935	285.335	24.153
London, Marché principal	3.485.097	745.788.800	-	6.494.825	6.641.109	46.485.814
NASDAQ CM, Marché principal	2.976	212	-	64.098	3	286.573
NASDAQ GM, Marché principal	5.366	53.812	-	2.136	885	77.818
NASDAQ GS, Marché principal	896.129	108.166.278	-	546.759	302.016	6.131.754
New York, Marché principal	899.205	116.129.009	-	1.149.045	433.197	7.527.722
NYSEAmerican, Marché principal	331	40.706	-	24	114	57
NZX, Marché principal	13	1.641	-	1	5	2
OTC US, Marché principal	10.166	3	-	50.918	-	54.999
Singapore, Marché principal	48.668	268.378.642	-	3.461	4.329.824	8.414
SIX Swiss Ex, Marché principal	-	-	-	-	-	10.045
Tokyo, Marché principal	2.505.655	721.176.040	-	222.806	7.673.895	631.669
Toronto, Marché principal	47.534	11.843.449	-	3.380	114.825	22.562
Vienna, Marché principal	3.746	671.923	-	1.226	5.079	27.837
Xetra, Marché principal	2.736	2.897.374	-	13.706	47.627	28.442
Total	**48.534.340**	**50.783.013.775**	**195.191.143**	**21.168.470**	**86.320.509**	**87.930.048**

Valeur du collatéral (dans la Devise du Compartiment)	JPMorgan Funds - US Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund USD	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund USD	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund USD	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund USD	JPMorgan Funds - US Technology Fund USD
Obligations						
Investment grade	61.590.652	5.289.156	46.061.550	15.597.470	55.552.728	263.808.577
Actions						
ASE, Marché principal	-	1.584	-	9.829	47.491	127
Bermuda SE, Marché principal	22.342	151	85.263	47.986	38.342	1.027.345
EN Amsterdam, Marché principal	10.606	748	-	150.604	610.882	2.273.064
EN Paris, Marché principal	51.646	146	-	186.120	993.572	4.603.057
Helsinki, Marché principal	-	9	-	4.189	15.193	49.621
Hong Kong, Marché principal	-	15.243	-	9.687	10.126	467
London, Marché principal	10.728.819	495.786	54.419.821	23.409.417	59.227.097	475.984.090
NASDAQ CM, Marché principal	60.557	101	235.643	130.031	735	3.011.612
NASDAQ GM, Marché principal	20.056	594	66.996	40.374	150.833	605.589
NASDAQ GS, Marché principal	1.481.964	128.213	8.230.913	3.059.079	9.194.580	53.375.513
New York, Marché principal	1.706.336	120.639	9.179.010	3.756.443	6.872.443	71.639.590
NYSEAmerican, Marché principal	-	36	-	23	24	1
NZX, Marché principal	-	1	-	1	1	-
OTC US, Marché principal	-	-	-	155.351	564.023	1.842.897
Singapore, Marché principal	-	5.311	-	3.375	3.528	163
SIX Swiss Ex, Marché principal	9.417	-	-	3.417	70.402	477.455
Tokyo, Marché principal	-	271.538	-	373.349	1.010.762	5.756.512
Toronto, Marché principal	13.446	5.187	-	8.175	103.972	681.910
Vienna, Marché principal	24.534	387	-	12.120	194.468	1.279.194
Xetra, Marché principal	12.784	-	-	46.457	247.402	1.144.256
Total	**75.733.159**	**6.334.830**	**118.279.196**	**47.003.497**	**134.908.604**	**887.561.040**

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Valeur du collatéral (dans la Devise du Compartiment)	JPMorgan Funds - US Value Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund USD	JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund USD
Obligations			
Investment grade	21.542.420	26.894.379	4.369.786
Actions			
ASE, Marché principal	134.061	865.373	528
Bermuda SE, Marché principal	18.430	17.367	379
Copenhagen, Marché principal	-	174.705	108
EN Amsterdam, Marché principal	4.998	30.513	14
EN Paris, Marché principal	977	354.197	202
Helsinki, Marché principal	62	1.099	1
Hong Kong, Marché principal	101.867	136.447	84
London, Marché principal	38.113.232	8.428.785	113.249
NASDAQ CM, Marché principal	440	58.379	1.268
NASDAQ GM, Marché principal	72.501	2.451	42
NASDAQ GS, Marché principal	5.535.341	427.468	9.313
New York, Marché principal	3.505.751	1.006.930	20.359
NYSEAmerican, Marché principal	241	-	-
NZX, Marché principal	10	-	-
Singapore, Marché principal	35.489	2.479.264	1.530
Tokyo, Marché principal	2.667.855	4.435.853	2.418
Toronto, Marché principal	34.662	60.234	35
Vienna, Marché principal	2.590	2.219	1
Xetra, Marché principal	-	27.377	17
Total	**71.770.927**	**45.403.040**	**4.519.334**

Contrats de swaps de rendement total

Aucun collatéral autre qu'en espèces n'a été au titre de contrats de swaps de rendement total.

Échéance du collatéral

Opérations de prêt de titres

Le tableau ci-après donne une analyse des tranches d'échéance du collatéral reçu au titre d'opérations de prêt de titres à la date de rapport.

	Valeur du collatéral					
Echéance	JPMorgan Funds - America Equity Fund USD	JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund USD	JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund USD	JPMorgan Funds - China Fund USD	JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund CNH
Liquidités						
moins d'un jour	-	-	5.948.279	641.664	4.818.521	43.815.259
Autre qu'en espèces						
Echéance en cours	75.867.221	1.839.641	2.201.058	158.323.886	3.493.032	38.330.004
1 à 7 jours	-	-	-	-	-	-
1 à 4 semaines	9.624	14.212	16.354	35.922	18.052	11.459
1 à 3 mois	6.361.369	242.039	809	3.059.984	249.718	1.906.290
3 à 12 mois	15.918.750	50.689	149.477	2.626.015	3.676.994	906.881
plus d'un an	170.641.729	14.900.997	5.325.489	98.285.131	80.489.958	132.733.844
	268.798.693	**17.047.578**	**13.641.466**	**262.972.602**	**92.746.275**	**217.703.737**

9. Opérations de financement sur titres (suite)

	Valeur du collatéral					
	JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund
Echéance	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Liquidités						
moins d'un jour	-	189.410	31.068.372	41.531	47.263.819	2.700.054
Autre qu'en espèces						
Echéance en cours	10.224.703	150.134	82.522.309	137.709	6.960.164	2.042.604
1 à 7 jours	-	-	-	-	-	-
1 à 4 semaines	58.280	-	983	10.564	15.540	23.068
1 à 3 mois	61.165	27.807	1.475.752	118.607	296.590	177.302
3 à 12 mois	66.806	1.679.241	2.951.148	148.674	942.575	464.143
plus d'un an	7.986.595	17.021.365	63.128.410	886.464	22.275.553	13.979.748
	18.397.549	**19.067.957**	**181.146.974**	**1.343.549**	**77.754.241**	**19.386.919**

	Valeur du collatéral					
	JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund
Echéance	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Liquidités						
moins d'un jour	-	-	572.096	7.146	15.036.260	6.628.470
Autre qu'en espèces						
Echéance en cours	5.797.537	5.764.825	9.257.498	6.564.910	7.511.505	56.918.224
1 à 7 jours	-	-	-	-	-	-
1 à 4 semaines	19.346	39.062	-	114	-	11.902
1 à 3 mois	267.951	9.673	6.057	10.175	8.592	80.628
3 à 12 mois	102.538	151	2.713	100.810	187.677	347.614
plus d'un an	3.150.419	4.719.895	18.928.838	3.753.659	23.242.425	86.201.048
	9.337.791	**10.533.606**	**28.767.202**	**10.436.814**	**45.986.459**	**150.187.886**

	Valeur du collatéral					
	JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund
Echéance	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
Liquidités						
moins d'un jour	-	1.381.657	1.059.486	237	3.618.268	-
Autre qu'en espèces						
Echéance en cours	9.734.771	93.554.297	27.285.050	12.183.250	84.720.262	430.327
1 à 7 jours	-	-	-	-	-	-
1 à 4 semaines	1	438.929	25.835	69.261	14.639	28.950
1 à 3 mois	992	69.149	21.625	2.113	69.937	140.270
3 à 12 mois	410.958	100.655	549.788	25.761	600.472	173.210
plus d'un an	25.076.573	147.947.792	23.768.795	18.746.886	58.529.459	15.009.769
	35.223.295	**243.492.479**	**52.710.579**	**31.027.508**	**147.553.037**	**15.782.526**

9. Opérations de financement sur titres (suite)

	Valeur du collatéral					
	JPMorgan Funds - Global Focus Fund	JPMorgan Funds - Global Growth Fund	JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	JPMorgan Funds - Global Value Fund
Echéance	EUR	USD	USD	EUR	EUR	USD
Liquidités						
moins d'un jour	28.259.935	-	9.732.400	6.189.514	6.831.226	-
Autre qu'en espèces						
Echéance en cours	21.141.499	4.115	97.486.105	60.608.297	36.098.185	10.444.916
1 à 7 jours	-	-	-	-	-	-
1 à 4 semaines	63	-	12.494	153.502	114.115	73.797
1 à 3 mois	-	-	116.376	1.957.586	1.614.207	602.997
3 à 12 mois	14.094.292	389.731	73.850	764.054	2.662.693	562.732
plus d'un an	227.932.438	4.939.913	823.997	60.440.352	48.955.702	8.052.453
	291.428.227	**5.333.759**	**108.245.222**	**130.113.305**	**96.276.128**	**19.736.895**

	Valeur du collatéral					
	JPMorgan Funds - Greater China Fund	JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund
Echéance	USD	JPY	USD	USD	USD	USD
Liquidités						
moins d'un jour	3.765.268	-	7.293.002	-	-	6.715.335
Autre qu'en espèces						
Echéance en cours	8.094.901	2.155.865.275	-	8.687.243	22.246.207	61.625.581
1 à 7 jours	-	-	-	-	-	-
1 à 4 semaines	30.321	87.534.952	1.676	7.420	219.101	17.627
1 à 3 mois	91.343	31.543.713	-	154.511	169.263	8.007
3 à 12 mois	17.517	2.692.478.117	7.150.759	114.005	971.124	1.650.819
plus d'un an	40.300.258	45.815.591.718	188.038.708	12.205.291	62.714.814	24.628.014
	52.299.608	**50.783.013.775**	**202.484.145**	**21.168.470**	**86.320.509**	**94.645.383**

	Valeur du collatéral					
	JPMorgan Funds - US Growth Fund	JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	JPMorgan Funds - US Technology Fund
Echéance	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Liquidités						
moins d'un jour	7.595.786	-	14.272.502	5.144.235	11.075.353	93.799.292
Autre qu'en espèces						
Echéance en cours	14.142.507	1.045.674	72.217.646	31.406.027	79.355.876	623.752.463
1 à 7 jours	-	-	-	-	-	-
1 à 4 semaines	19.242	2.242	834	10.395	127.761	88.079
1 à 3 mois	-	5.009	-	117.715	311.792	122.133
3 à 12 mois	4.495.991	386.856	2.770.249	743.423	3.335.896	16.298.008
plus d'un an	57.075.419	4.895.049	43.290.467	14.725.937	51.777.279	247.300.357
	83.328.945	**6.334.830**	**132.551.698**	**52.147.732**	**145.983.957**	**981.360.332**

9. Opérations de financement sur titres (suite)

	Valeur du collatéral		
	JPMorgan Funds - US Value Fund	JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund
Echéance	USD	USD	USD
Liquidités			
moins d'un jour	-	-	-
Autre qu'en espèces			
Echéance en cours	50.228.507	18.508.661	149.548
1 à 7 jours	-	-	-
1 à 4 semaines	14.986	-	-
1 à 3 mois	33.473	12.590	8
3 à 12 mois	1.604.399	664.520	357.708
plus d'un an	19.889.562	26.217.269	4.012.070
	71.770.927	**45.403.040**	**4.519.334**

Contrats de swaps de rendement total

Le tableau ci-après donne une analyse des tranches d'échéance du collatéral reçu au titre des contrats de swaps de rendement total à la date de rapport.

	Valeur du collatéral	
	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund
Echéance	EUR	EUR
Liquidités		
moins d'un jour	56.940.000	28.460.000
Autre qu'en espèces		
1 à 7 jours	-	-
1 à 4 semaines	-	-
1 à 3 mois	-	-
3 à 12 mois	-	-
plus d'un an	-	-
	56.940.000	**28.460.000**

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Devise du collatéral

Opérations de prêt de titres

Le tableau ci-après indique la devise du collatéral reçu au titre d'opérations de prêt de titres à la date de rapport.

		Valeur du collatéral (dans la devise du Compartiment)					
Compartiment	Devise du Compartiment	AUD	CAD	DKK	EUR	HKD	JPY
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	6.806	22.700	-	8.026.703	65.423	1.277.741
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	-	-	118.862	12.323.882	14.896	46.579
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	115.889	103.380	-	2.392.772	12.664	228.339
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	7.929.373	250.283	1.081.589	63.364.901	4.428.906	95.397.278
JPMorgan Funds - China Fund	USD	12.329	20.760	2.047	9.761.750	49.396	1.217.349
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	340.756	302.415	1.591.322	40.486.506	541.718	9.209.789
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund	USD	2.539	-	-	4.892.489	2.851	292.211
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	8.454	7.503	-	1.512.541	747	172.033
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	-	9.793	-	27.312.118	622.502	11.827.554
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund	USD	1.745	1.549	-	226.384	154	182.537
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	9.656	32.208	-	1.626.545	92.825	2.004.649
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	181	602	-	6.670.513	1.736	33.909
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	87.373	35.877	242.274	2.237.912	72.430	1.056.010
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	6.683	10.215	-	504.740	117.202	926.345
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	670.742	-	255.364	1.357.970	94.586	2.481.715
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	203.304	57.041	78.541	1.927.325	113.288	1.353.465
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	584.876	119.878	151.791	1.174.256	103.662	2.758.763
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	2.723.720	1.463.699	788.075	15.838.588	412.614	11.010.370
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	95.442	201.391	329.370	2.557.974	136.375	2.230.350
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	4.380.884	424.190	2.178.065	23.058.548	1.549.036	17.287.485
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	984.710	12.331	445.549	7.378.098	671.931	7.754.088
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	207.471	72.368	247.161	2.803.770	446.688	2.032.384
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	3.377.085	698.462	3.290.500	18.251.232	2.050.627	17.316.241
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund	USD	849	-	-	10.422.444	954	57.369
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	-	-	-	3.106.170	-	-
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	-	-	-	37.593	-	-
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	13.286	2.482.119	-	3.380.485	-	454.770
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	145.548	1.630.066	13.514	21.476.553	1.850.885	20.208.609
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	EUR	477.284	56.810	64.809	12.141.771	317.464	9.557.136
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	110.896	166.582	28.757	4.528.881	29.039	1.787.480
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	14.649	48.472	-	6.723.681	139.829	2.841.140
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	132.571.021	5.966.269	18.489.573	3.341.607.953	31.635.603	768.054.017
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	-	-	-	89.458.580	-	-
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	USD	1.033	3.447	-	6.500.934	9.935	239.860
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	2.154.778	16.641	303.930	8.964.420	285.335	7.763.659
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	24.497	368.046	-	596.443	24.153	673.130
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	-	337.166	-	580.744	-	-
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	1.586	5.289	-	42.932	15.243	297.703
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	-	-	-	253.680	-	-
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	9.830	125.708	-	1.245.220	9.687	389.977
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	47.492	2.524.236	-	5.819.390	10.126	1.028.144
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	127	17.095.168	-	18.678.362	467	5.757.313
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	134.071	35.346	-	197.199	101.867	2.842.719
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	1.245.621	3.611	174.705	1.167.648	136.447	4.442.820
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	762	-	108	324.647	84	59.388

9. Opérations de financement sur titres (suite)

		Valeur du collatéral (dans la devise du Compartiment)					
Compartiment	Devise du Compartiment	SGD	GBP	SEK	CHF	USD	Total
JPMorgan Funds - America Equity Fund	USD	22.792	5.059.030	-	-	254.317.498	**268.798.693**
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	USD	-	1.960.232	-	-	2.583.127	**17.047.578**
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	USD	857	2.692.366	-	-	8.095.199	**13.641.466**
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	USD	15.432.777	48.852.633	-	-	26.234.862	**262.972.602**
JPMorgan Funds - China Fund	USD	16.593	31.491.440	-	-	50.174.611	**92.746.275**
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	CNH	-	71.416.709	299	-	93.814.223	**217.703.737**
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund	USD	-	4.950.935	70	-	8.256.454	**18.397.549**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	USD	-	12.679.544	-	-	4.687.135	**19.067.957**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	USD	-	16.431.347	-	1.084	124.942.576	**181.146.974**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund	USD	-	541.931	-	-	389.249	**1.343.549**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	USD	32.339	634.292	-	-	73.321.727	**77.754.241**
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	USD	605	4.549.837	-	-	8.129.536	**19.386.919**
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	EUR	180.087	1.766.621	21	2.653	3.656.533	**9.337.791**
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	EUR	10.256	5.016.627	-	-	3.941.538	**10.533.606**
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	EUR	1.192.744	5.921.315	-	-	16.792.766	**28.767.202**
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	EUR	407.485	2.909.836	68	6.312	3.380.149	**10.436.814**
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	EUR	1.171.177	5.120.045	-	13.266	34.788.745	**45.986.459**
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	EUR	4.339.292	46.435.182	190	128.182	67.047.974	**150.187.886**
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	EUR	191.485	13.090.670	85	22.286	16.367.867	**35.223.295**
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	EUR	8.633.302	59.757.796	412	36.350	126.186.411	**243.492.479**
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	EUR	1.952.592	12.112.313	174	-	21.398.793	**52.710.579**
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	416.011	11.430.496	59	8.008	13.363.092	**31.027.508**
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	EUR	6.781.684	26.755.867	5	74.101	68.957.233	**147.553.037**
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund	USD	-	4.994.207	-	-	306.703	**15.782.526**
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	EUR	-	54.650.106	-	-	233.671.951	**291.428.227**
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	USD	-	3.917	-	-	5.292.249	**5.333.759**
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	USD	-	6.635.190	209	274.670	95.004.493	**108.245.222**
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	EUR	356.511	21.653.521	125	162.196	62.615.777	**130.113.305**
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	EUR	886.230	9.790.047	59	289	62.984.229	**96.276.128**
JPMorgan Funds - Global Value Fund	USD	213.228	3.734.372	32	17.505	9.120.123	**19.736.895**
JPMorgan Funds - Greater China Fund	USD	48.668	2.136.594	5	-	40.346.570	**52.299.608**
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	JPY	268.378.642	31.451.669.856	-	-	14.764.640.841	**50.783.013.775**
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	USD	-	70.992.370	-	-	42.033.195	**202.484.145**
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	USD	3.461	3.957.446	26	-	10.452.328	**21.168.470**
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	USD	4.329.824	4.815.280	-	-	57.686.642	**86.320.509**
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	USD	8.414	1.539.454	29	39.800	91.371.417	**94.645.383**
JPMorgan Funds - US Growth Fund	USD	-	1.357.292	-	37.311	81.016.432	**83.328.945**
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	USD	5.310	26.290	-	-	5.940.477	**6.334.830**
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	USD	-	64.689	-	-	132.233.329	**132.551.698**
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	USD	3.375	1.592.886	81	13.539	48.757.429	**52.147.732**
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	USD	3.528	13.626.368	293	278.942	122.645.438	**145.983.957**
JPMorgan Funds - US Technology Fund	USD	163	38.738.647	956	1.891.727	899.197.402	**981.360.332**
JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	35.489	181.540	-	-	68.242.696	**71.770.927**
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	USD	2.479.264	5.466.512	-	-	30.286.412	**45.403.040**
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	USD	1.530	2.687.646	-	-	1.445.169	**4.519.334**

Contrats de swaps de rendement total

Les devises de libellé des contrats de swaps de rendement total à la date de rapport sont indiquées dans l'État du portefeuille-titres.

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Échéance des accords de prêt de titres et des contrats de swaps de rendement total

Opérations de prêt de titres

Les opérations de prêt de titres de la SICAV sont à échéances ouvertes.

Contrats de swaps de rendement total

Le tableau suivant donne une analyse des tranches d'échéance des de swaps de rendement total ouverts.

	Valeur de marché					
	JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund	JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund	JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund
Echéance	USD	USD	EUR	EUR	USD	USD
moins d'un jour	-	-	-	-	-	-
1 à 7 jours	-	-	-	-	-	-
1 à 4 semaines	3.336.951	-	-	-	-	-
1 à 3 mois	-	-	-	-	-	-
3 à 12 mois	-	-	-	-	-	-
plus d'un an	-	(239.461)	13.821.114	19.534.564	(2.480.067)	57.431
	3.336.951	**(239.461)**	**13.821.114**	**19.534.564**	**(2.480.067)**	**57.431**

	Valeur de marché		
	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund
Echéance	USD	USD	USD
moins d'un jour	-	-	-
1 à 7 jours	-	-	-
1 à 4 semaines	-	-	(56.966)
1 à 3 mois	-	(32.243)	-
3 à 12 mois	-	(104.339)	(506.220)
plus d'un an	43.432.896	8.455	200.659
	43.432.896	**(128.127)**	**(362.527)**

L'analyse des tranches d'échéance ci-dessus a été réalisée sur la base des dates d'échéance contractuelles respectives.

Pays dans lequel sont établies les contreparties

Opérations de prêt de titres

J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch a été constituée au Luxembourg.

Contrats de swaps de rendement total

Tous les Compartiments engagés dans des accords de prêt de titres et des contrats de swaps de rendement total ont recours à des règlements et compensations bilatéraux avec leur contrepartie respective.

Contrepartie	Pays d'Incorporation
Bank of America	Etats-Unis d'Amérique
Barclays	Royaume-Uni
Goldman Sachs	Etats-Unis d'Amérique
Morgan Stanley	Etats-Unis d'Amérique
UBS	Suisse

Règlement et compensation

Tous les Compartiments engagés dans des accords de prêt de titres et des contrats de swaps de rendement total ont recours à des règlements et des compensations bilatéraux avec leur contrepartie respective.

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Réutilisation du collatéral

Part du collatéral reçu qui est réutilisée et revenus du réinvestissement

Le collatéral autre qu'en espèces reçue dans le cadre d'un contrat de transfert de propriété du collatéral en lien avec des opérations de prêt de titres, descontrats de prise en pension et des transactions sur des instruments dérivés de gré à gré ne peut être vendu, réinvesti ni donné en gage.

Opérations de prêt de titres

En fin d'exercice, le collatéral sous forme d'espèces reçu dans le cadre d'opérations de prêt de titres ont été réinvesties dans des opérations de prise enpension de titres avec, en guise de collatéral, des obligations d'État de très bonne qualité. Ces opérations sont gérées par l'Agent des opérations de prêt de titres sur la base exclusive des directives approuvées et de l'accord donné par JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.. Les produits perçus par les SICAV provenant du réinvestissement du collatéral sous forme d'espèces dans des Opérations de prise en pension de titres, après déduction de tout intérêt payable à l'égard de la contrepartie applicable, ont totalisé USD 2.109.860 pour l'exercice close le 30 juin 2026 et sont déclarés dans la rubrique des « Produits des opérations de prêt de titres » dans l'État combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Des informations relatives à la réutilisation autorisée du collatéral en espèces figurent dans la dernière version du Prospectus, disponible à l'adresse http://www.jpmorganassetmanagement.lu.

Contrats de swaps de rendement total

Le collatéral en espèces reçu au titre des contrats de swap de rendement total peut être réutilis conformément aux dispositions contenues dans le Prospectus. Néanmoins, le Fonds ne réinvestit actuellement aucun collatéral en espèces reçu au titre de contrats de swap de rendement total.

Conservation du collatéral

Collatéral reçu

Opérations de prêt de titres

Les tableaux ci-après donnent une analyse du collatéral reçu détenu par chaque dépositaire à la date de rapport :

Compartiment	Dépositaire	Devise du Compartiment	Valeur du collatéral (dans la Devise du Compartiment)
JPMorgan Funds - America Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	268.798.693
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	17.047.578
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	13.641.466
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	262.972.602
JPMorgan Funds - China Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	92.746.275
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	CNH	217.703.737
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	18.397.549
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	19.067.957
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	181.146.974
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	1.343.549
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	77.754.241
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	19.386.919
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	9.337.791
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	10.533.606
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	28.767.202
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	10.436.814
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	45.986.459
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	150.187.886
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	35.223.295
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	243.492.479
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	52.710.579
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	31.027.508
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	147.553.037
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	15.782.526
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	291.428.227
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	5.333.759
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	108.245.222
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	130.113.305
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	96.276.128
JPMorgan Funds - Global Value Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	19.736.895
JPMorgan Funds - Greater China Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	52.299.608
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	JPY	50.783.013.775
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	202.484.145
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	21.168.470
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	86.320.509
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	94.645.383
JPMorgan Funds - US Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	83.328.945
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	6.334.830
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	132.551.698
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	52.147.732
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	145.983.957
JPMorgan Funds - US Technology Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	981.360.332
JPMorgan Funds - US Value Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	71.770.927
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	45.403.040
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	4.519.334

9. Opérations de financement sur titres (suite)

Contrats de swaps de rendement total

Les tableaux ci-après donnent une analyse du collatéral reçu détenu au titre de l'ensemble des contrats de swaps de rendement par chaque dépositaire à la date de rapport :

Compartiment	Dépositaire	Devise du Compartiment	Valeur du collatéral (dans la Devise du Compartiment)
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	56.940.000
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	EUR	28.460.000

Collatéral constitué

Opérations de prêt de titres

À la date de rapport, il n'y avait aucun collatéral constitué au titre d'opérations de prêt de titres.

Contrats de swaps de rendement total

Les tableaux ci-après donnent une analyse du collatéral octroyé au titre de l'ensemble des contrats de swaps de rendement pour chaque dépositaire au titre de tous les contrats de swap de rendement total à la date du rapport :

Compartiment	Dépositaire	Devise du Compartiment	Valeur du collatéral (dans la Devise du Compartiment)
JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	2.078.225
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	J.P. Morgan SE - Luxembourg Branch	USD	6.799.037

Revenus et coûts

Opérations de prêt de titres

Le montant total des revenus provenant d'opérations de prêt de titres est réparti entre les Compartiments concernés et l'agent de prêt de titres. Les détails de cette répartition sont exposés à la Note 10 des États financiers.

Contrats de swaps de rendement total

Tous les rendements provenant de contrats de swaps de rendement total reviendront aux Compartiments et ne font l'objet d'aucune convention de partage de revenus avec le Gestionnaire financier ou d'autres parties tierces.

10. Exposition résultant d'instruments financiers dérivés

Nom du Compartiment	Exposition brute la plus faible à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2026	Exposition brute la plus forte à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2026	Exposition brute moyenne à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2026	Exposition nette la plus faible à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2026	Exposition nette la plus forte à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2026	Exposition nette moyenne à des instruments financiers dérivés sur les 12 derniers mois jusqu'au 30/06/2026
JPMorgan Funds - America Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - China Fund	0,40%	6,80%	1,90%	0,00%	3,50%	0,05%
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	0,00%	0,70%	0,10%	0,00%	0,70%	0,10%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	0,00%	3,40%	0,63%	0,00%	3,00%	0,41%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	0,00%	4,10%	0,99%	0,00%	3,20%	0,74%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	0,00%	6,70%	2,26%	0,00%	5,30%	1,75%
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	0,00%	2,60%	0,54%	0,00%	1,90%	0,26%
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	0,10%	6,50%	1,32%	0,10%	6,50%	1,32%
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	0,00%	2,10%	0,24%	0,00%	2,10%	0,24%
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	7,40%	50,70%	17,59%	3,00%	9,20%	5,91%
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund	0,80%	4,50%	1,95%	0,30%	2,70%	1,45%
JPMorgan Funds - Greater China Fund	0,00%	5,70%	2,04%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - India Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Russia Fund (2)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Taiwan Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - US Growth Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - US Technology Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - US Value Fund	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	4,50%	29,20%	14,06%	1,10%	7,80%	4,24%
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	0,30%	1,60%	0,69%	0,10%	0,20%	0,19%
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (3)	74,80%	268,20%	110,25%	10,00%	71,60%	27,78%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	15,80%	57,80%	29,60%	5,90%	24,00%	15,92%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	11,40%	26,70%	16,72%	5,10%	13,40%	8,81%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	107,30%	486,80%	227,64%	45,90%	176,30%	83,94%
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	155,00%	745,80%	408,14%	25,40%	309,50%	138,63%
JPMorgan Funds - Income Fund	30,00%	95,90%	73,64%	16,10%	37,90%	28,06%
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	10,60%	22,90%	14,64%	9,90%	18,20%	13,18%
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	0,10%	0,80%	0,29%	0,00%	0,00%	0,00%
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	41,00%	55,50%	47,78%	26,30%	37,50%	31,60%

(1) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022.
(2) Ce Compartiment a été suspendu le 28 février 2022.
(3) Avec effet à compter du 1er juillet 2025, la devise de référence de ce Compartiment n'est plus le dollar US (USD) mais le renminbi chinois offshore (CNH).

11. Informations sur la rémunération au titre des OPCVM

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à.r.l. (la « Société de gestion ») est le gestionnaire agréé de JPMorgan Funds (la « Société ») et fait partie du groupe de sociétés J.P. Morgan Chase & Co. Dans la présente section, les termes « J.P. Morgan » ou « la Société » désignent ce groupe de sociétés, en ce compris chacune des entités qui le composent au sens large, sauf mention contraire.

La présente section de ce rapport a été préparée conformément à la Directive sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières (la « Directive OPCVM ») et aux « Lignes directrices en matière de bonnes politiques de rémunération » publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers au titre de la Directive OPCVM. et aux « Lignes directrices en matière de bonnes politiques de rémunération » publiées par l'Autorité européenne des marchés financiers en vertu de la Directive OPCVM. Les informations contenues dans cette section se rapportent à la période de rémunération complète la plus récente à ce jour (« l'Exercice de performance »).

Politique de rémunération

Une synthèse de la Politique de rémunération actuellement appliquée à la Société de gestion (la « Politique de rémunération ») est consultable à l'adresse suivante : https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/adv/funds/policies/. Cette Déclaration concernant la Politique de rémunération détaille la méthode de calcul des rémunérations et des avantages perçus, y compris les critères financiers et non financiers utilisés pour évaluer la performance. Elle présente également les responsabilités et la composition du Compensation and Management Development Committee (Comité des compensations et du perfectionnement des cadres supérieurs) de la Société, ainsi que les mesures adoptées pour éviter les conflits d'intérêts ou les gérer. Vous pouvez vous procurer un exemplaire de cette politique gratuitement et sur simple demande auprès de la Société de gestion.

La Politique de rémunération s'applique à tous les employés de la Société de gestion, y compris les personnes dont les activités professionnelles peuvent avoir un impact significatif sur le profil de risque de la Société de gestion ou sur celui des Fonds OPCVM dont elle assure la gestion (le « Personnel identifié au titre des OPCVM »). Le Personnel identifié au titre des OPCVM comprend les membres du Conseil de la Société de gestion (le « Conseil »), les membres de la direction, les responsables des Fonctions de contrôle applicables et les titulaires d'autres fonctions stratégiques. Ces personnes sont informées de leur identification et des implications de leur fonction au moins une fois par an.

Le Conseil révise et adopte la Politique de rémunération tous les ans et supervise sa mise en œuvre, en ce compris la classification du Personnel identifié. Le Conseil d'administration a revu et adopté la Politique de rémunération appliquée à l'Exercice de performance 2025 en juin 2025 sans modification majeure ; il s'est déclaré satisfait de sa mise en œuvre.

Informations quantitatives

Le tableau ci-après donne un aperçu de la rémunération totale versée au personnel de la Société de gestion au titre de l'exercice de performance 2025 et du nombre de bénéficiaires.

En raison de la structure de la Société, les informations nécessaires pour fournir une répartition plus détaillée de la rémunération attribuable à la Société sont difficiles à obtenir et ne seraient ni pertinentes, ni fiables. Cependant, pour les besoins de mise en contexte, la Société de gestion gère 50 fonds d'investissement alternatifs (avec un total de 55 Compartiments) et 6 OPCVM (totalisant 195 Compartiments) au 31 décembre 2025, pour un encours d'actifs sous gestion à cette date de USD 25.038 millions et USD 643.753 millions, respectivement.

	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération totale	Nombre de bénéficiaires
Tous les collaborateurs (en milliers USD)	59.322	36.179	95.501	378

Les employés de JPMorgan Funds n'ont perçu aucune commission de performance au cours de l'exercice.

La rémunération totale versée au Personnel identifié au titre des OPCVM pour l'Exercice de performance 2025 s'est élevée au total à USD 173.513.000, dont USD 9.824.000 perçus par la Haute direction et USD 163.689.000 par les autres membres du Personnel identifié au titre des OPCVM.[1]

[1] Les informations relatives aux membres du Personnel identifié englobent les employés des sociétés auxquelles la gestion de portefeuille a été officiellement déléguée, conformément aux dernières orientations de l'AEMF (Autorité européenne des marchés financiers).

12. Publications financières en matière de durabilité

Les Compartiments ci-après ont été classés Article 6 en application du Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier. Ces Compartiments ne mettent en avant aucune caractéristique environnementale et/ou sociale et aucun investissement durable ne figure dans leur objectif :

Nom du Compartiment

JPMorgan Funds - Diversified Risk Fund
JPMorgan Funds - Emerging Europe Equity Fund (1)
JPMorgan Funds - Global Multi-Strategy Income Fund
JPMorgan Funds - Global Natural Resources Fund
JPMorgan Funds - Global Research Enhanced Index Equity Fund
JPMorgan Funds - Korea Equity Fund
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund
JPMorgan Funds - Russia Fund (2)
JPMorgan Funds - Taiwan Fund
JPMorgan Funds - US Hedged Equity Fund

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

Les Compartiments ci-après relèvent de l'Article 8 au sens du Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier.

Nom du Compartiment	Page
JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund	765
JPMorgan Funds - America Equity Fund	777
JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund	787
JPMorgan Funds - Asia Growth Fund	797
JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund	807
JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund	817
JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund	827
JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund (3)	837
JPMorgan Funds - China Fund	847
JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund (4)	857
JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund	866
JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	876
JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund	886
JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund	896
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund	906
JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund (5)	916
JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund	926
JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund	936
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund	945
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund	955
JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund	965
JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund	975
JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund	985
JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund	994
JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund	1004
JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund	1014
JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund	1025
JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund	1034
JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund	1044
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund	1054
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund	1064
JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund	1074
JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund	1083
JPMorgan Funds - Europe Equity Fund	1093
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	1103
JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund	1113
JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund	1123
JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund	1133
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	1143

12. Publications financières en matière de durabilité

Nom du Compartiment	Page
JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund	1153
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund	1163
JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund	1173
JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund	1183
JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund	1193
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund	1204
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	1215
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR) (6)	1226
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund	1236
JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund	1247
JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund (7)	1258
JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund (8)	1267
JPMorgan Funds - Global Focus Fund	1276
JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund	1286
JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund	1295
JPMorgan Funds - Global Growth Fund	1304
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	1314
JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund	1323
JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund	1334
JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund	1345
JPMorgan Funds - Global Value Fund	1355
JPMorgan Funds - Greater China Fund	1365
JPMorgan Funds - Income Fund	1375
JPMorgan Funds - India Fund	1386
JPMorgan Funds - Japan Equity Fund	1396
JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund	1406
JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund	1416
JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund	1426
JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund	1436
JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies	1446
JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund	1456
JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund	1466
JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund	1477
JPMorgan Funds - US Growth Fund	1487
JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund	1497
JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund	1507
JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund	1517
JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund	1527
JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund	1537
JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund	1547
JPMorgan Funds - US Technology Fund	1557
JPMorgan Funds - US Value Fund	1567

(3) Avec effet à compter du 1er juillet 2025, la devise de référence de ce Compartiment n'est plus le dollar US (USD) mais le renminbi chinois offshore (CNH).

(4) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.

(5) Ce Compartiment, anciennement dénommé Emerging Markets Diversified Equity Plus Fund, a changé de dénomination le 6 avril 2026.

(6) Les données SFDR présentées dans ce rapport sont arrêtées au 22 avril 2026. Ce Compartiment a été fusionné avec JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund le 24 avril 2026.

(7) Ce Compartiment a été lancé le 24 septembre 2025.

(8) Ce Compartiment a été lancé le 6 mai 2026.

Les Compartiments ci-après relèvent de l'Article 9 au sens du Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier.

Nom du Compartiment	Page
JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund	1577
JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund	1585

Les valeurs financières utilisées pour les besoins de l'information financière au titre du SFDR proviennent du système de gestion des investissements, ce qui peut différer des informations présentées dans les États financiers qui proviennent du système comptable du Fonds. Ces écarts devraient essentiellement tenir à des différences temporaires liées à la date à laquelle les opérations sont prises en compte dans chacun de ces systèmes.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Aggregate Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300Z1LFKZXUK2J908

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : _%**	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **32,07 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 75,77 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,07 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 75,77 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,07 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	75,77 %	32,07 %	0,51 %	16,99 %	14,56 %
30/06/2025	82,10 %	25,49 %	0,52 %	11,67 %	13,29 %
30/06/2024	83,31 %	33,38 %	0,17 %	10,39 %	22,82 %
30/06/2023	87,29 %	46,78 %	0,00 %	10,17 %	36,61 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 32,07 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR

incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	11,98	États-Unis
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	7,51	Italie
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	7,18	États-Unis
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	5,12	Allemagne
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	3,59	États-Unis
UNITED MEXICAN STATES	Obligations locales de marchés émergents	3,03	Mexique
GOVERNMENT OF JAPAN	Obligations des marchés développés	2,40	Japon
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	1,82	États-Unis
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Obligations des marchés développés	1,48	Espagne
MORGAN STANLEY	Services bancaires	1,04	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,01	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	0,99	États-Unis
CZECH REPUBLIC	Obligations locales de marchés émergents	0,97	République Tchèque
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Protection contre l'inflation du Trésor américain	0,91	États-Unis
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Sociétés financières	0,89	Iles Caïmans

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	17,72	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	7,11	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	5,27	États-Unis
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	4,01	Italie
GOVERNMENT OF JAPAN	Obligations des marchés développés	3,49	Japon
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Obligations des marchés développés	2,30	Espagne
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	1,69	France
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	1,55	Allemagne
PROVINCE OF ONTARIO	Gouvernements locaux étrangers	1,51	Canada
PROVINCE OF QUEBEC	Gouvernements locaux étrangers	1,50	Canada
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Obligations des marchés développés	1,49	Royaume-Uni
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	1,21	États-Unis

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	1,15	Mexique
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Sociétés financières	1,11	Iles Caïmans

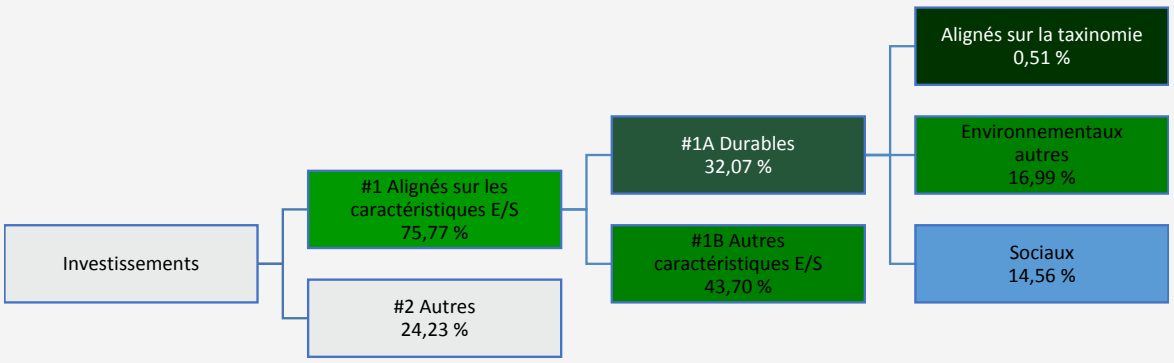
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 75,77 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,07 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	19,77
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	17,78
Intermédiation d'agence	30A	12,26
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	11,98
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	6,23
Souverain	Souverain	3,23

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Électricité	Électricité	3,19
Sociétés financières	Sociétés financières	2,47
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	1,90
ABS CLO	CLO/CDO	1,78
Biens de consommation cycliques	Automobile	1,71
Énergie	Central	1,18
Technologies	Technologies	1,14
Protection contre l'inflation du Trésor américain	TIP américain	0,91
Énergie	Intermédiaire	0,75
Industries de base	Métaux et activités minières	0,74
Transports	Services de transport	0,64
Biens de consommation non cycliques	Santé	0,62
Communications	Sans fil	0,55
Supranational	Supranational	0,52
Énergie	Indépendant	0,48
Autres services financiers	Autres services financiers	0,47
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,43
Communications	Câble par satellite	0,43
Emprunteur unique à actif unique	SASB - Propriété unique	0,41
Gaz naturel	Gaz naturel	0,40
ABS - Automobile	Prêt auto - Qualité supérieure	0,36
Communications	Réseaux filaires	0,35
Agency CMO	Agency CMO à taux fixe	0,34
Transports	Compagnies aériennes	0,34
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,34
Communications	Médias et divertissements	0,33
Intermédiation d'agence	Autres intermédiation	0,32
Industries de base	Produits chimiques	0,27
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,24
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,21
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,21
Assurance	Vie	0,19
Autres industries	Autres industries	0,17
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	0,15
ABS - Automobile	Automobile - Location	0,14
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,14
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,13
CRT	CRT	0,12
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,12
Prêt CMBS	Prêt CMBS	0,11
Agences étrangères	Agences étrangères	0,10
Prime	PRIME	0,09
Biens d'équipement	Emballage	0,07
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,05
Revenu	Transports	0,04
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,03
Biens de consommation cycliques	Jeu	0,03
Agency CMO	CMO IO/PO/INV d'agence	0,03
ABS - Prêt à la consommation	Prêt à la consommation	0,03

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Transports	Chemins de fer	0,02
Revenu	Éducation	0,02
Énergie	Raffinage	0,02
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,01

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,51 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE**[1] **?**

  ☑ Oui :

  ☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

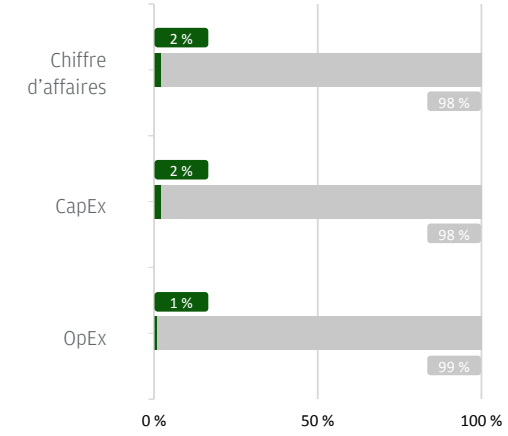
  ☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

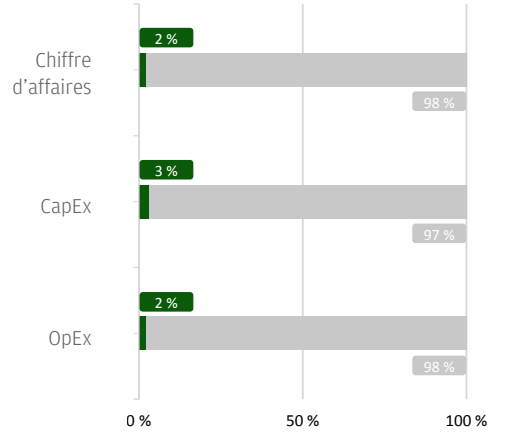
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 61 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,11 % et celle des activités habilitantes à 0,53 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,51 %
30/06/2025	0,52 %
30/06/2024	0,17 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 16,99 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 14,56 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 24,23 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 *bis*, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - America Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300XWBPPOU6254395

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : _%**	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **56,98 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,97 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,98 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,97 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,98 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	78,97 %	56,98 %	3,28 %	36,73 %	16,98 %
30/06/2025	76,27 %	58,76 %	5,64 %	36,61 %	16,51 %
30/06/2024	74,73 %	55,49 %	6,42 %	27,86 %	21,21 %
30/06/2023	77,89 %	59,69 %	0,00 %	48,94 %	10,75 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 56,98 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	8,04	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	5,57	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	4,97	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	4,75	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	4,29	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	4,21	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	3,50	États-Unis
LOEWS CORP	Services financiers	3,15	États-Unis
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Services financiers	2,90	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services financiers	2,88	États-Unis
ANALOG DEVICES INC	Technologies de l'information	2,81	États-Unis
KINDER MORGAN INC	Énergie	2,77	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	2,74	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	6,65	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	5,77	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	5,07	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	4,56	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	3,63	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	3,28	États-Unis
KINDER MORGAN INC	Énergie	3,19	États-Unis
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Services financiers	3,18	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	3,15	États-Unis
LOEWS CORP	Services financiers	2,95	États-Unis
EOG RESOURCES INC	Énergie	2,64	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	2,62	États-Unis
M & T BANK CORP	Services financiers	2,53	États-Unis
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Biens de consommation de base	2,52	États-Unis

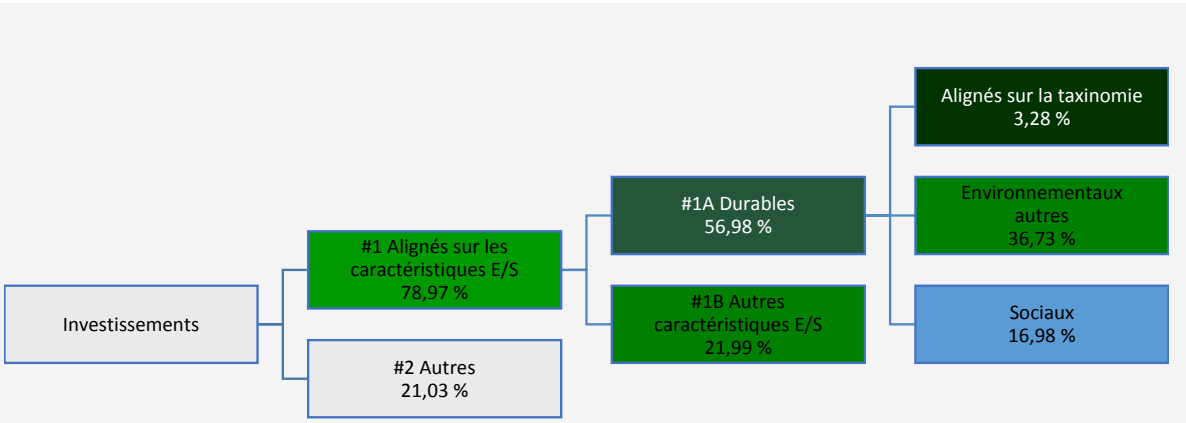
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 78,97 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,98 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	16,14
Services de communication	Médias et divertissements	10,87
Services financiers	Services financiers	9,95
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,64
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	6,39
Industries	Biens d'équipement	6,13
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	5,72
Énergie	Énergie	5,10
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	4,21
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,81
Services financiers	Assurance	3,15
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,72
Santé	Équipements et services de soins de santé	2,58
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,48
Services financiers	Banques	2,44
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,01
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,92
Matériaux	Matériaux	1,85
Industries	Transports	1,78
Services de communication	Services de télécommunication	0,05

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 3,28 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

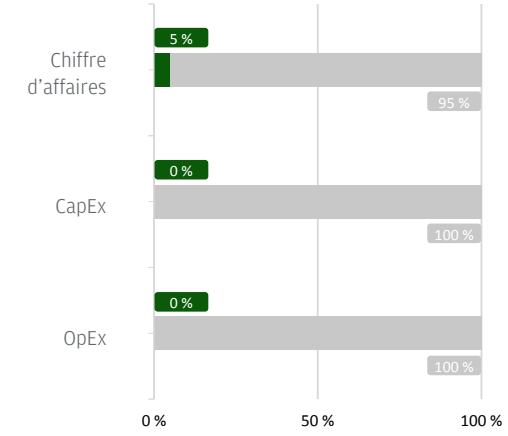
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

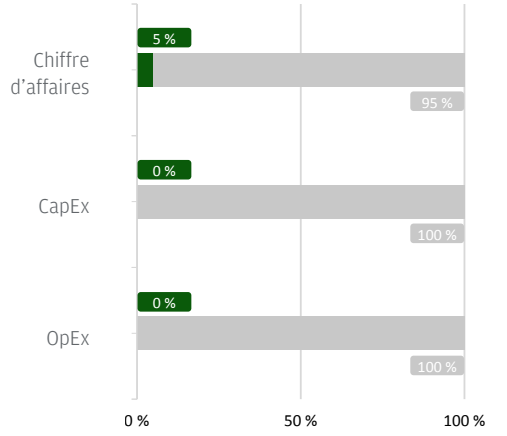
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	3,28 %
30/06/2025	5,64 %
30/06/2024	6,42 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 36,73 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 16,98 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 21,03 % d'actifs dans des sociétés ont été composés de sociétés n'ayant pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - ASEAN Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493008U8WXHYZOU1R25

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : _%**	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **48,43 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 59,96 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 48,43 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 59,96 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 48,43 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	59,96 %	48,43 %	2,49 %	27,57 %	18,37 %
30/06/2025	64,88 %	51,46 %	0,00 %	41,33 %	10,13 %
30/06/2024	59,02 %	48,12 %	0,27 %	31,70 %	16,16 %
30/06/2023	98,52 %	53,69 %	0,00 %	38,45 %	15,24 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 48,43 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Services financiers	9,86	Singapour
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	Services financiers	7,26	Singapour
SEA LTD-ADR	Biens de consommation cycliques	6,89	Iles Caïmans
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	4,65	Indonésie
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	Services de communication	3,50	Singapour
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	Technologies de l'information	3,42	Thaïlande
UNITED OVERSEAS BANK LTD	Services financiers	3,41	Singapour
SINGAPORE EXCHANGE LTD	Services financiers	2,71	Singapour
MALAYAN BANKING BHD	Services financiers	2,59	Malaisie
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Services financiers	2,43	Indonésie
SINGAPORE TECH ENGINEERING	Industries	2,30	Singapour
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	Industries	2,25	Philippines

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Services financiers	9,54	Singapour
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	8,06	Indonésie
SEA LTD-ADR	Biens de consommation cycliques	7,09	Iles Caïmans
UNITED OVERSEAS BANK LTD	Services financiers	6,66	Singapour
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	Services financiers	4,91	Singapour
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	Services financiers	4,02	Indonésie
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	Services de communication	3,27	Singapour
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Services financiers	2,49	Indonésie
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	Services financiers	2,48	Malaisie
CP ALL PCL-FOREIGN	Biens de consommation de base	2,29	Thaïlande

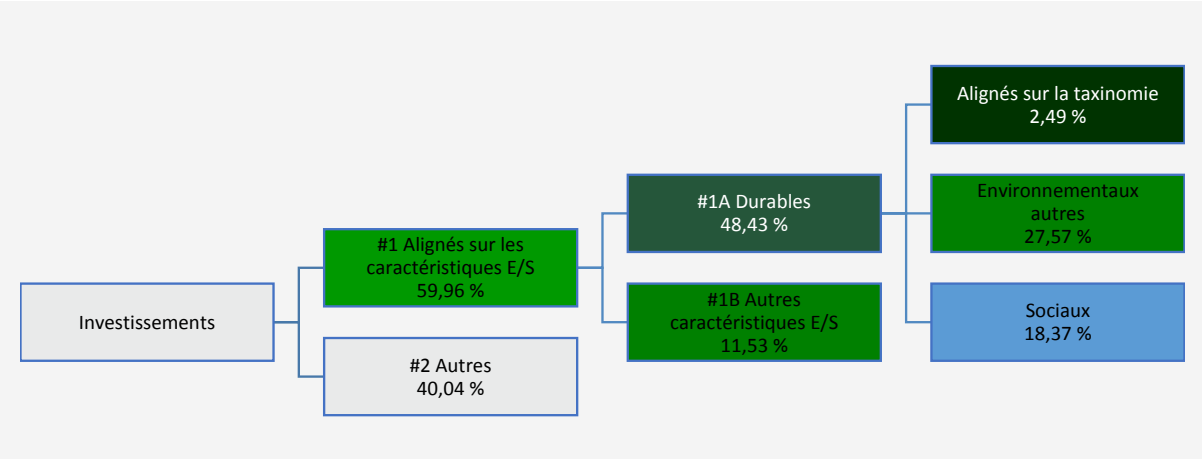
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 59,96 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 48,43 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	37,65
Industries	Biens d'équipement	10,24
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	7,69
Services de communication	Services de télécommunication	7,53
Industries	Transports	6,11
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	3,83
Matériaux	Matériaux	3,31
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	3,22
Services financiers	Services financiers	3,12
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,99
Santé	Équipements et services de soins de santé	2,86
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	2,31
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	2,03
Énergie	Énergie	1,49
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,11
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,82
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,66
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	0,58
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,52
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,46
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,28

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 2,49 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

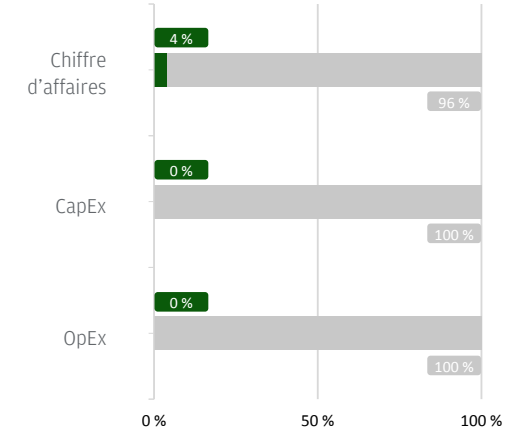
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

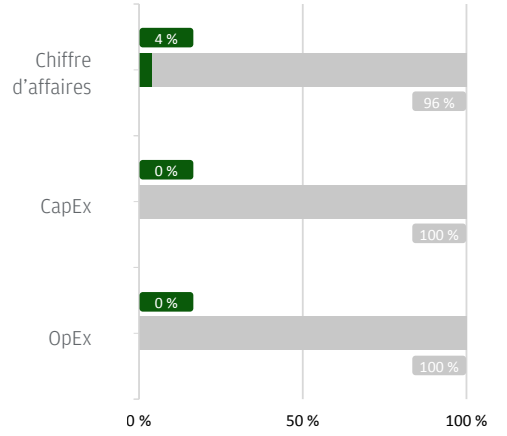
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	2,49 %
30/06/2025	0,00 %
30/06/2024	0,27 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27,57 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 18,37 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 40,04 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Asia Growth Fund**

Identifiant d'entité juridique : **5493000HGUC7JPE72E71**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : _%**	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **60,57 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 89,29 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,57 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 89,29 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,57 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	89,29 %	60,57 %	14,19 %	23,26 %	23,13 %
30/06/2025	86,94 %	58,50 %	11,13 %	32,56 %	14,81 %
30/06/2024	88,20 %	63,73 %	10,09 %	37,62 %	16,02 %
30/06/2023	91,07 %	69,51 %	0,00 %	55,75 %	13,76 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 60,57 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,94	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	6,88	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	6,64	Iles Caïmans
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	4,42	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	3,79	Iles Caïmans
AIA GROUP LTD	Services financiers	2,68	Hong Kong
DELTA ELECTRONICS INC	Technologies de l'information	2,48	Taïwan
HDFC BANK LTD-ADR	Services financiers	2,09	Inde
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Services financiers	2,09	Hong Kong
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Services financiers	2,07	Singapour
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	Services financiers	2,00	Corée du Sud
CHINA MERCHANTS BANK-A	Services financiers	1,80	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industries	1,76	Chine
BHARAT ELECTRONICS LTD	Industries	1,57	Inde

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,69	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	8,13	Iles Caïmans
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	4,42	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	3,97	Iles Caïmans
HDFC BANK LTD-ADR	Services financiers	3,94	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	3,12	Corée du Sud
AIA GROUP LTD	Services financiers	2,98	Hong Kong
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Services financiers	2,78	Singapour
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	2,73	Indonésie
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Services financiers	2,58	Hong Kong
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	2,44	Iles Caïmans
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Technologies de l'information	2,13	Inde
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Biens de consommation cycliques	2,02	Chine

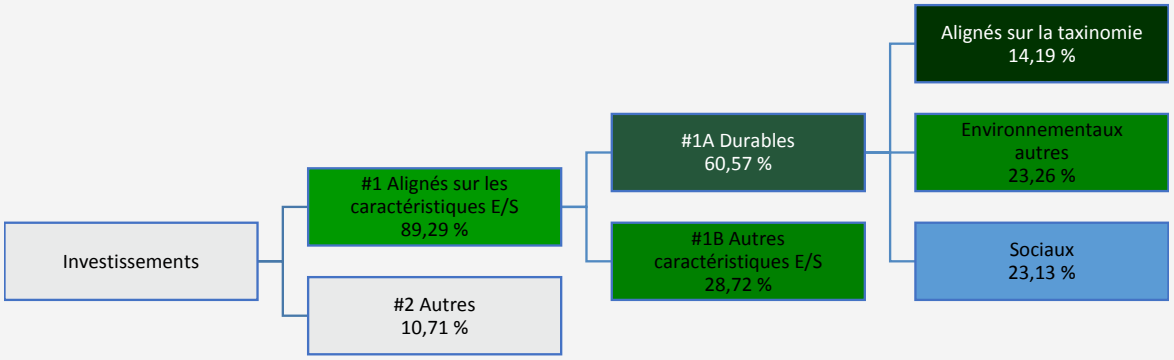
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 89,29 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,57 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	21,10
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	15,00
Services financiers	Banques	12,29
Industries	Biens d'équipement	8,73
Services de communication	Médias et divertissements	8,19
Services financiers	Services financiers	7,21
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	5,08
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	4,95
Services financiers	Assurance	4,40
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,32
Matériaux	Matériaux	1,61
Services de communication	Services de télécommunication	1,52
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	1,49
Industries	Transports	1,15
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,93
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,70
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,57
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,28
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,12

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 14,19 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

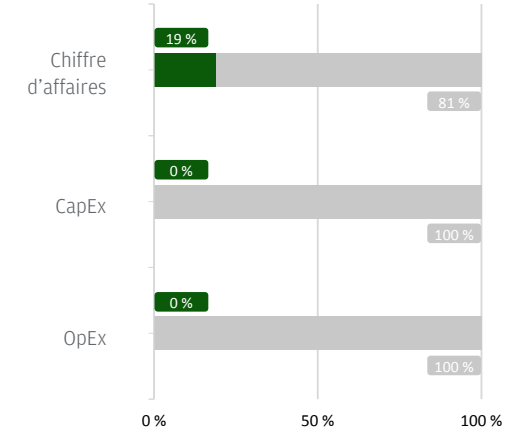
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

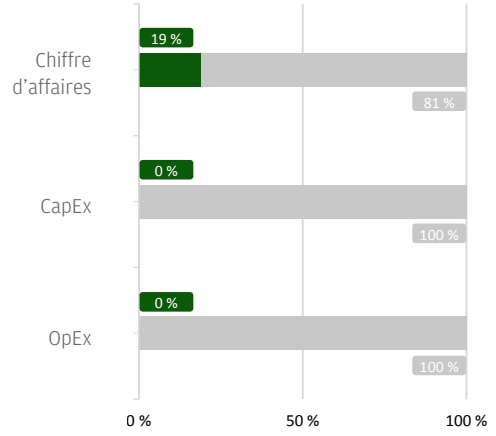
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	14,19 %
30/06/2025	11,13 %
30/06/2024	10,09 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 23,26 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 23,13 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 10,71 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 *bis*, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Asia Pacific Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300WYNZO1TJC4GX74

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **53,87 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,97 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,87 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,97 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,87 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	84,97 %	53,87 %	11,86 %	14,80 %	27,21 %
30/06/2025	82,20 %	63,05 %	10,60 %	31,71 %	20,74 %
30/06/2024	84,64 %	60,56 %	10,27 %	34,06 %	16,23 %
30/06/2023	79,20 %	54,95 %	0,00 %	44,08 %	10,87 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 53,87 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,81	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	5,75	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	4,95	Iles Caïmans
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	4,34	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	3,29	Iles Caïmans
BHP GROUP LTD	Matériaux	1,90	Australie
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Services financiers	1,85	Singapour
HON HAI PRECISION INDUSTRY	Technologies de l'information	1,66	Taïwan
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Services financiers	1,58	Chine
AIA GROUP LTD	Services financiers	1,57	Hong Kong
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	1,42	Inde
PETROCHINA CO LTD-H	Énergie	1,30	Chine
TELSTRA GROUP LTD	Services de communication	1,23	Australie
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	Services financiers	1,15	Australie
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	Matériaux	1,14	Chine

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,48	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	5,82	Iles Caïmans
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	2,91	Iles Caïmans
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	Services financiers	2,83	Australie
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	2,82	Corée du Sud
HDFC BANK LTD-ADR	Services financiers	2,67	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	2,24	Corée du Sud
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Services financiers	2,11	Singapour
AIA GROUP LTD	Services financiers	1,81	Hong Kong
XIAOMI CORP-CLASS B	Technologies de l'information	1,67	Iles Caïmans
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	1,59	Indonésie
STANDARD CHARTERED PLC	Services financiers	1,54	Royaume-Uni
BRAMBLES LTD	Industries	1,47	Australie
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	1,40	Inde
MACQUARIE GROUP LTD	Services financiers	1,38	Australie

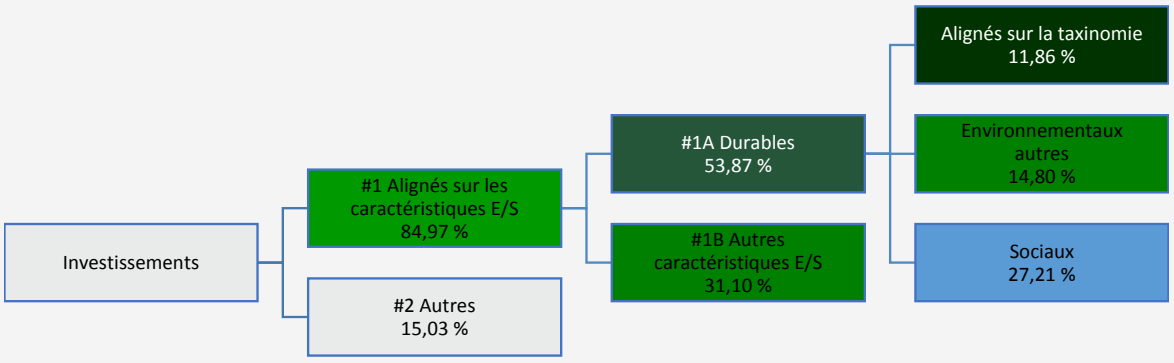
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 84,97 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,87 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	16,34
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	14,80
Services financiers	Banques	13,08
Matériaux	Matériaux	8,08
Services de communication	Médias et divertissements	6,31
Services financiers	Assurance	5,75
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	5,61
Industries	Biens d'équipement	5,34
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	4,55
Énergie	Énergie	3,88
Services de communication	Services de télécommunication	3,29
Services financiers	Services financiers	3,14
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,75
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,21
Industries	Transports	1,11
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,92

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,77
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,57
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	0,54
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,35
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,32
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,26
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,14



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 11,86 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE**[1] **?**

  ☐ Oui :

  ☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

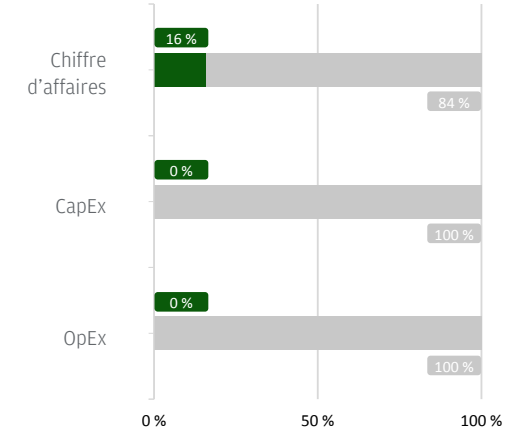
  ☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

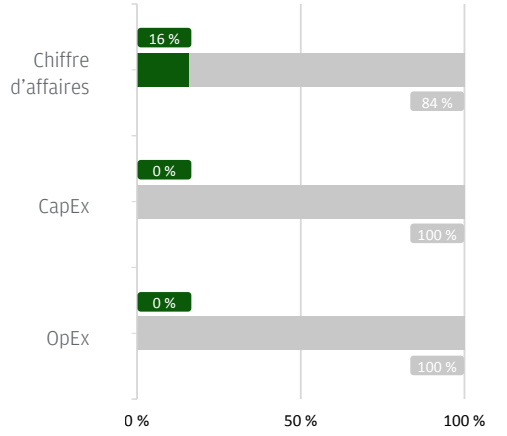
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	11,86 %
30/06/2025	10,60 %
30/06/2024	10,27 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 14,80 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 27,21 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 15,03 % d'actifs dans des sociétés ont été composés de sociétés n'ayant pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Asia Pacific Income Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300GBHG64ORRIDD14**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **41,59 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 72,70 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 41,59 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 72,70 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 41,59 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	72,70 %	41,59 %	9,45 %	20,54 %	11,61 %
30/06/2025	76,28 %	48,60 %	5,99 %	26,75 %	15,86 %
30/06/2024	76,82 %	43,22 %	5,25 %	25,74 %	12,23 %
30/06/2023	74,43 %	46,62 %	0,00 %	32,02 %	14,60 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 41,59 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	6,55	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	2,90	Chine
REPUBLIC OF INDONESIA	Souverain	2,25	Indonésie
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	2,20	Corée du Sud
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	1,46	Inde
STANDARD CHARTERED PLC	Services bancaires	1,38	Royaume-Uni
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	1,30	Hong Kong
TELSTRA GROUP LTD	Services de communication	1,28	Australie
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	1,24	Corée du Sud
PERTAMINA PERSERO PT	Énergie	1,20	Indonésie
REPUBLIC OF PHILIPPINES	Souverain	1,18	Philippines
AIA GROUP LTD	Services financiers	1,12	Hong Kong
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Services financiers	1,04	Hong Kong
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	Services financiers	0,84	Australie
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	Services financiers	0,83	Corée du Sud

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	5,09	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	3,16	Chine
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	2,00	Corée du Sud
REPUBLIC OF INDONESIA	Souverain	1,95	Indonésie
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	1,86	Inde
STANDARD CHARTERED PLC	Services bancaires	1,73	Royaume-Uni
AIA GROUP LTD	Services financiers	1,47	Hong Kong
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	1,45	Chine
TELSTRA GROUP LTD	Services de communication	1,42	Australie
PERTAMINA PERSERO PT	Énergie	1,37	Indonésie
INFOSYS LTD	Technologies de l'information	1,12	Inde
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Services financiers	0,99	Hong Kong
NETEASE INC	Services de communication	0,98	Chine
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Biens de consommation cycliques	0,97	Chine
REPUBLIC OF PHILIPPINES	Souverain	0,93	Philippines

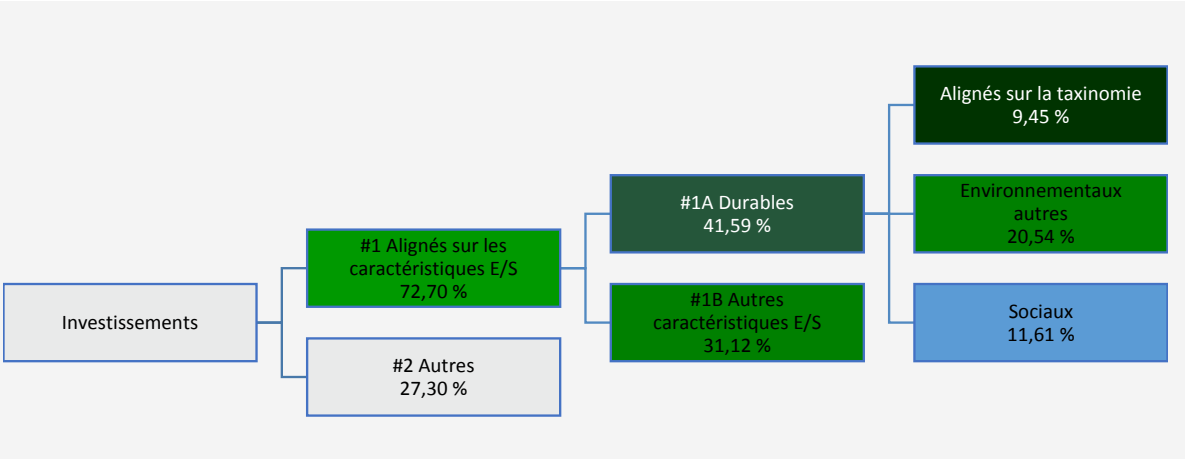
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 72,70 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 41,59 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	8,51
Services financiers	Banques	7,42
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	4,02
Services financiers	Assurance	3,75
Services de communication	Services de télécommunication	3,45
Services de communication	Médias et divertissements	3,26
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,78
Services financiers	Services financiers	1,84
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,69
Industries	Biens d'équipement	1,40
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,40
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	1,33
Matériaux	Matériaux	1,31
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,08
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,94
Énergie	Énergie	0,88

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,73
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,23
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,22
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,21
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,19
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,10
Industries	Transports	0,00

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 9,45 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

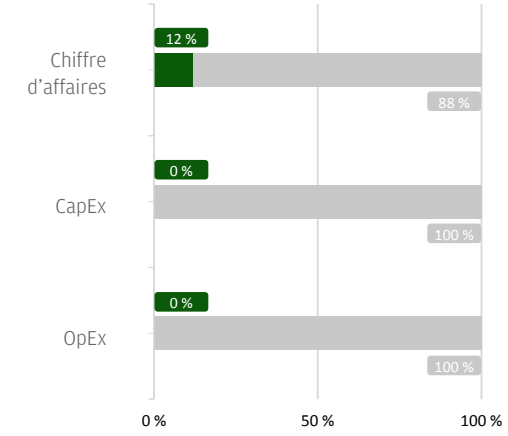
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

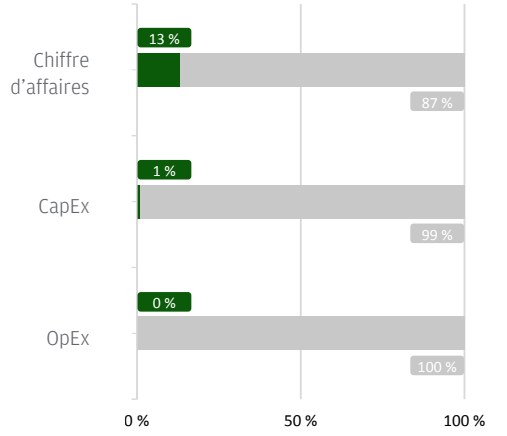
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 92 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,20 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	9,45 %
30/06/2025	5,99 %
30/06/2024	5,25 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 20,54 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 11,61 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 27,30 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - China A-Share Opportunities Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493005GW3195MJJOZ40

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **49,92 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,99 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,92 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,99 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,92 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	79,99 %	49,92 %	3,48 %	16,90 %	29,53 %
30/06/2025	77,84 %	54,33 %	7,24 %	19,49 %	27,59 %
30/06/2024	78,34 %	55,85 %	5,39 %	25,42 %	25,04 %
30/06/2023	92,64 %	57,68 %	0,00 %	30,25 %	27,43 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 49,92 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industries	6,49	Chine
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Biens de consommation de base	4,99	Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Services financiers	4,08	Chine
CHINA MERCHANTS BANK-A	Services financiers	3,56	Chine
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	Technologies de l'information	2,71	Chine
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	Matériaux	2,64	Chine
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	Technologies de l'information	2,60	Chine
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	Industries	2,60	Chine
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	Santé	2,18	Chine
CITIC SECURITIES CO-A	Services financiers	2,16	Chine
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	Technologies de l'information	2,14	Chine
MIDEA GROUP CO LTD-A	Biens de consommation cycliques	2,10	Chine
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	Industries	2,01	Chine
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	Services aux collectivités	1,91	Chine
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Biens de consommation cycliques	1,84	Chine

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Biens de consommation de base	6,14	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industries	5,45	Chine
CHINA MERCHANTS BANK-A	Services financiers	4,77	Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Services financiers	4,38	Chine
MIDEA GROUP CO LTD-A	Biens de consommation cycliques	3,50	Chine
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	Services aux collectivités	3,33	Chine
CITIC SECURITIES CO-A	Services financiers	2,94	Chine
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Biens de consommation cycliques	2,37	Chine
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Services financiers	2,33	Chine
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	Technologies de l'information	2,30	Chine
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	Industries	2,14	Chine
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	Technologies de l'information	2,10	Chine
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	Biens de consommation de base	1,98	Chine
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	Technologies de l'information	1,81	Chine
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	Matériaux	1,77	Chine

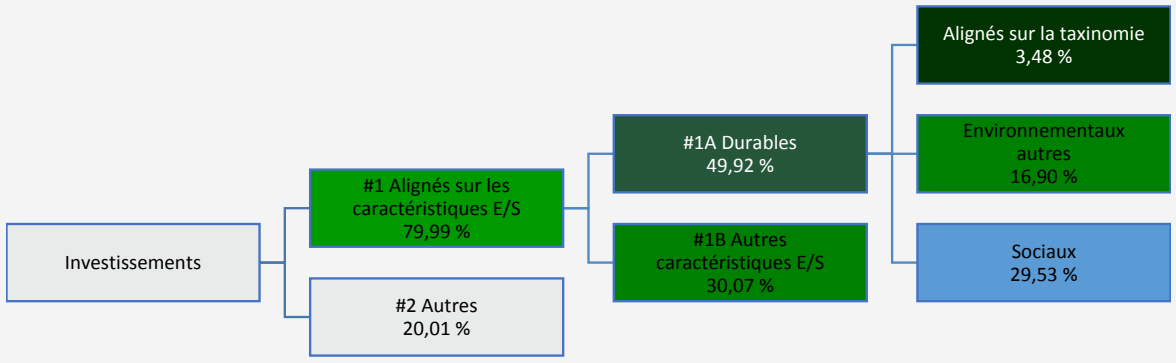
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 79,99 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,92 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	25,92
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	12,38
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	10,95
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	9,31
Matériaux	Matériaux	8,08
Services financiers	Assurance	6,28
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	5,63
Services financiers	Banques	5,54
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	4,13
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,62
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,56
Services financiers	Services financiers	2,16
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,55
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,33
Services de communication	Médias et divertissements	1,03

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 3,48 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

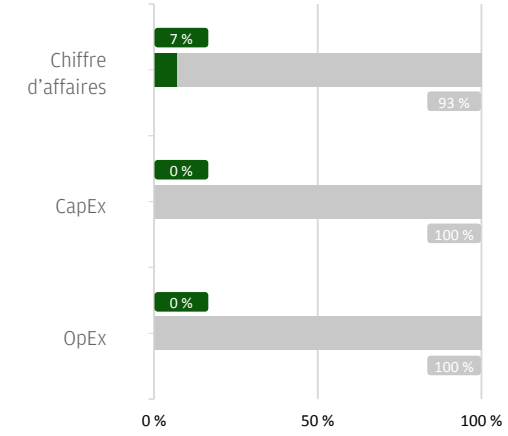
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

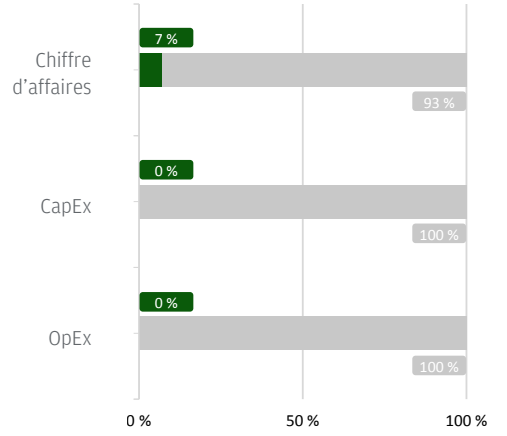
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	3,48 %
30/06/2025	7,24 %
30/06/2024	5,39 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 16,90 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 29,53 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 20,01 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - China Bond Opportunities Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493008KFDWBOK4IUZ77

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **17,18 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,77 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 17,18 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,77 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 17,18 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	73,77 %	17,18 %	0,01 %	13,37 %	3,80 %
30/06/2025	75,27 %	18,07 %	1,71 %	14,88 %	1,48 %
30/06/2024	69,57 %	22,55 %	0,00 %	13,08 %	9,47 %
30/06/2023	69,11 %	25,33 %	0,00 %	10,42 %	14,91 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 17,18 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR

incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA	Obligations locales de marchés émergents	18,04	Chine
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA	Souverain	5,45	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Biens de consommation cycliques	2,96	Iles Caïmans
STUDIO CITY CO LTD	Biens de consommation cycliques	2,43	Îles Vierges (britanniques)
FORTUNE STAR (BVI) LTD	Autres industries	2,39	Îles Vierges (britanniques)
WYNN MACAU LIMITED	Biens de consommation cycliques	2,01	Iles Caïmans
CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD	Autres services financiers	1,75	Îles Vierges (britanniques)
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Technologies	1,65	Iles Caïmans
RAKUTEN GROUP, INC.	Biens de consommation cycliques	1,63	Japon
STUDIO CITY FINANCE LIMITED	Biens de consommation cycliques	1,39	Îles Vierges (britanniques)
PT BANK NEGARA INDONESIA (PERSERO) TBK	Services bancaires	1,27	Indonésie
FWD GROUP HOLDINGS LIMITED	Assurance	1,27	Iles Caïmans
CFAMC IV CO LTD	Sociétés financières	1,23	Îles Vierges (britanniques)
HDFC BANK LIMITED	Services bancaires	1,21	Inde
WEIBO CORPORATION	Communications	1,20	Iles Caïmans

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CHINA GOVERNMENT BOND	Souverain	9,18	Chine
CHINA DEVELOPMENT BANK	Services bancaires	5,62	Chine
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA	Services bancaires	4,87	Chine
BANK OF CHINA LIMITED, MACAU BRANCH	Services bancaires	2,41	Chine
HONG KONG MORTGAGE CORPORATION	Courtage	2,33	Hong Kong
YUNDA HOLDING INVESTMENT LIMITED	Transports	1,95	Îles Vierges (britanniques)
STUDIO CITY FINANCE LIMITED	Biens de consommation cycliques	1,89	Îles Vierges (britanniques)
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA	Agences étrangères	1,83	Chine
ICBCIL FINANCE CO. LIMITED	Sociétés financières	1,80	Hong Kong
CMB INTERNATIONAL LEASING MANAGEMENT LIMITED	Sociétés financières	1,76	Hong Kong
CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD	Autres services financiers	1,75	Îles Vierges (britanniques)
MEITUAN	Autres industries	1,70	Iles Caïmans
PROSUS N.V.	Communications	1,57	Pays-Bas
SANDS CHINA LTD	Biens de consommation cycliques	1,55	Iles Caïmans

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DIANJIAN HAIYU LTD	Autres industries	1,53	Îles Vierges (britanniques)

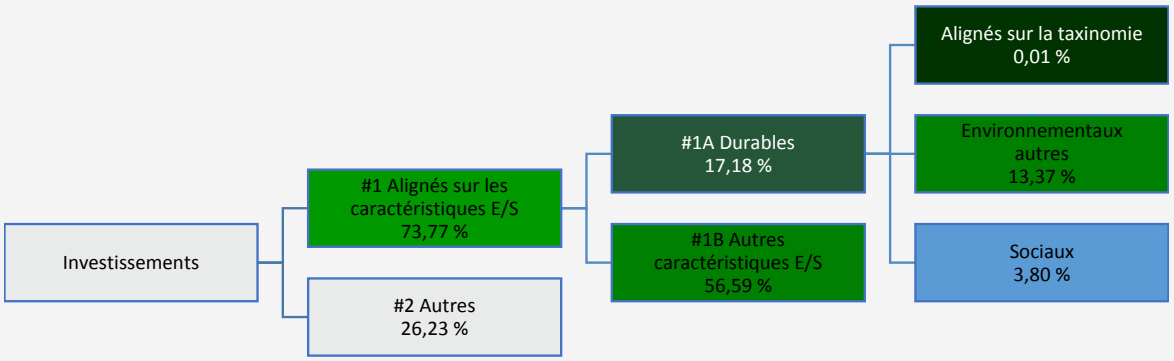
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 73,77 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 17,18 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	18,16
Biens de consommation cycliques	Jeu	9,56
Autres services financiers	Autres services financiers	7,66
Souverain	Souverain	5,63

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Autres industries	Autres industries	5,20
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	5,18
Services bancaires	Services bancaires	4,72
Sociétés financières	Sociétés financières	4,67
Électricité	Électricité	4,02
Technologies	Technologies	3,32
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	3,25
Assurance	Vie	3,05
Communications	Médias et divertissements	2,70
Gaz naturel	Gaz naturel	2,14
Énergie	Raffinage	1,90
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	1,70
Énergie	Indépendant	1,63
Communications	Réseaux filaires	1,59
Industries de base	Métaux et activités minières	1,28
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	1,23
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	1,03
Agences étrangères	Agences étrangères	0,84
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,72
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,63
Assurance	IARD	0,51
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,44
Communications	Sans fil	0,43
Obligations locales de marchés émergents	Obligations locales de marchés émergents	0,38
Industries de base	Produits chimiques	0,37
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,29
Transports	Services de transport	0,26
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	0,25
Biens de consommation cycliques	Automobile	0,09
Protection contre l'inflation du Trésor américain	TIP américain	0,05

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,01 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE [1] ?

☐ Oui :

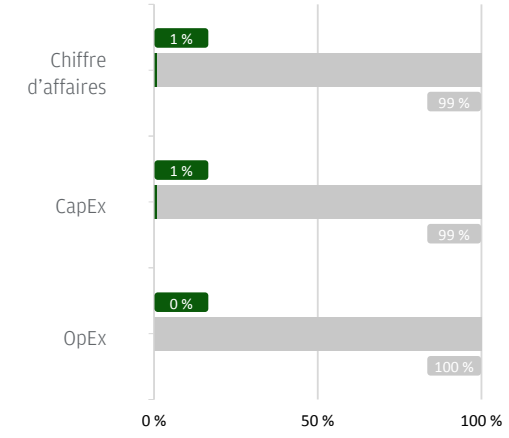
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

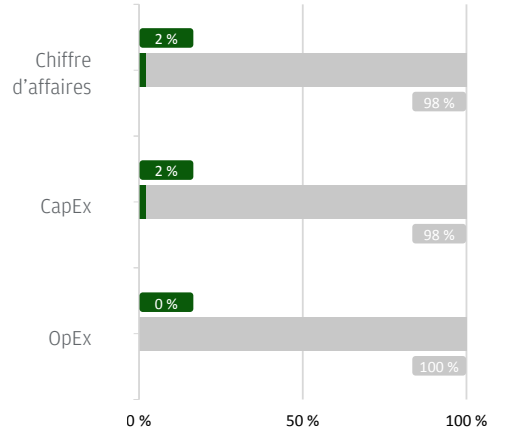
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 71 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,03 % à la fin de la période de référence.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,01 %
30/06/2025	1,71 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 13,37 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 3,80 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 26,23 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - China Fund

Identifiant d'entité juridique : 1A4WV19R6OOCXG6ZOO14

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : _%**	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **50,14 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,43 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,14 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,43 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,14 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	77,43 %	50,14 %	2,47 %	15,67 %	32,01 %
30/06/2025	81,35 %	57,96 %	1,64 %	25,74 %	30,58 %
30/06/2024	83,78 %	63,96 %	1,97 %	34,08 %	27,91 %
30/06/2023	93,73 %	63,27 %	0,00 %	32,74 %	30,53 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 50,14 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	9,63	Iles Caïmans
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	9,24	Iles Caïmans
PDD HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	4,09	Iles Caïmans
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Services financiers	3,62	Chine
NETEASE INC	Services de communication	3,47	Iles Caïmans
CHINA MERCHANTS BANK-A	Services financiers	3,41	Chine
XIAOMI CORP-CLASS B	Technologies de l'information	3,10	Iles Caïmans
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industries	2,72	Chine
TRIP.COM GROUP LTD	Biens de consommation cycliques	2,57	Iles Caïmans
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Biens de consommation de base	1,90	Chine
KUAISHOU TECHNOLOGY	Services de communication	1,66	Iles Caïmans
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	1,65	Iles Caïmans
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Services financiers	1,59	Chine
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	Industries	1,57	Chine

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	9,71	Iles Caïmans
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	7,97	Iles Caïmans
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	5,89	Iles Caïmans
PDD HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	5,20	Iles Caïmans
XIAOMI CORP-CLASS B	Technologies de l'information	4,50	Iles Caïmans
NETEASE INC	Services de communication	3,59	Iles Caïmans
CHINA MERCHANTS BANK-A	Services financiers	3,54	Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Services financiers	3,49	Chine
TRIP.COM GROUP LTD	Biens de consommation cycliques	3,23	Iles Caïmans
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Services financiers	2,12	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industries	2,11	Chine

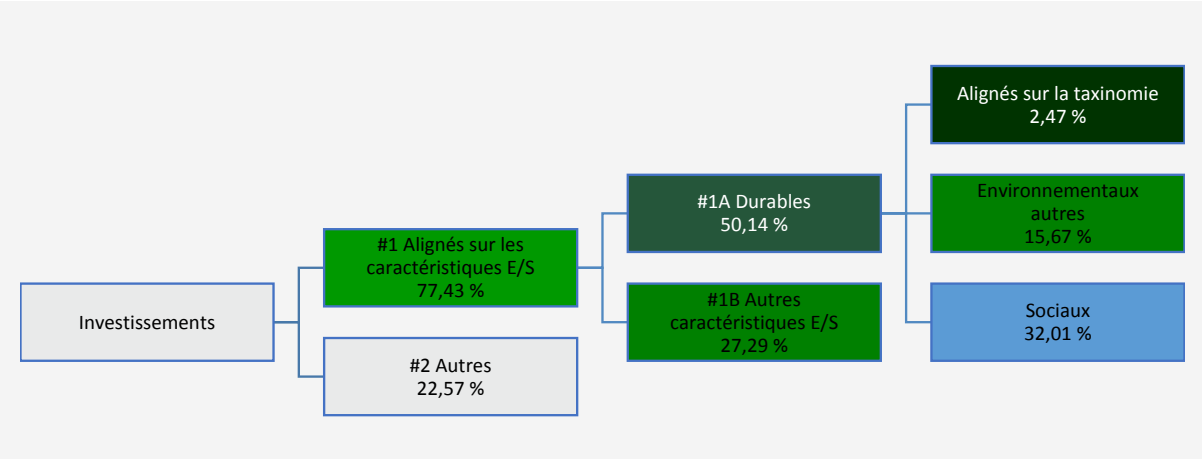
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 77,43 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,14 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	16,72
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	13,60
Industries	Biens d'équipement	12,29
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	9,92
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	6,50
Services financiers	Assurance	6,42
Services financiers	Banques	6,35
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	6,28
Matériaux	Matériaux	4,14
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,91
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,25
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,24
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	1,88
Industries	Transports	1,71
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,27
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,06
Services de communication	Services de télécommunication	0,82
Services financiers	Services financiers	0,71
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,40
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,10
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,10

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,07

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 2,47 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

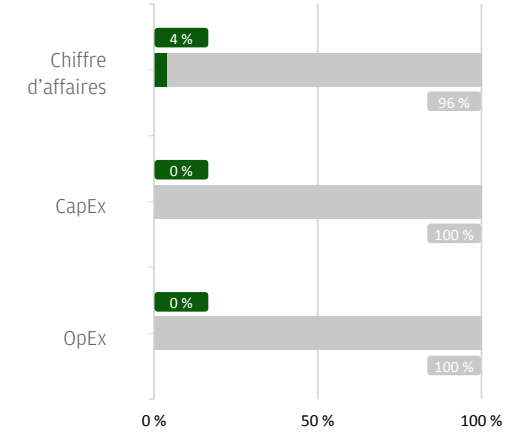
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

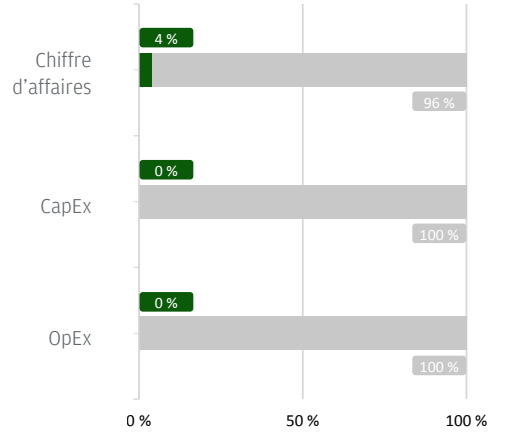
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	2,47 %
30/06/2025	1,64 %
30/06/2024	1,97 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 15,67 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 32,01 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 22,57 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 *bis*, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Consumer Long-Short Fund

Identifiant d'entité juridique : 9845008FE50676136F08

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **39,76 %** d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion qu'il applique à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs d'au moins 51 % de positions longues affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et d'au moins 20 % de positions longues qualifiées d'investissements durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 24 septembre 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, 69,61 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 39,76 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de se faire une idée de la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage de positions longues réellement allouées aux sociétés pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de positions longues considérées comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, 69,61 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et le Compartiment détenait 39,76 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 39,76 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 24/09/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NEXT PLC	Biens de consommation cycliques	1,30	Royaume-Uni
CONTINENTAL AG	Biens de consommation cycliques	1,28	Allemagne
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	Biens de consommation de base	1,25	Pays-Bas
GALDERMA GROUP AG	Santé	1,23	Suisse
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	Biens de consommation cycliques	1,23	Royaume-Uni
CARLSBERG AS-B	Biens de consommation de base	1,21	Danemark
TAPESTRY INC	Biens de consommation cycliques	1,12	États-Unis
GLENVEAGH PROPERTIES PLC	Biens de consommation cycliques	1,11	Irlande
ASMODEE GROUP AB-B	Biens de consommation cycliques	1,11	Suède
TECHNOGYM SPA	Biens de consommation cycliques	1,10	Italie
TRAINLINE PLC	Biens de consommation cycliques	1,09	Royaume-Uni
Cranswick PLC	Biens de consommation de base	1,04	Royaume-Uni
ARITZIA INC-SUBORDINATE VOTI	Biens de consommation cycliques	1,01	Canada
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	Biens de consommation cycliques	0,98	Suisse
ACAST AB	Services de communication	0,98	Suède

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

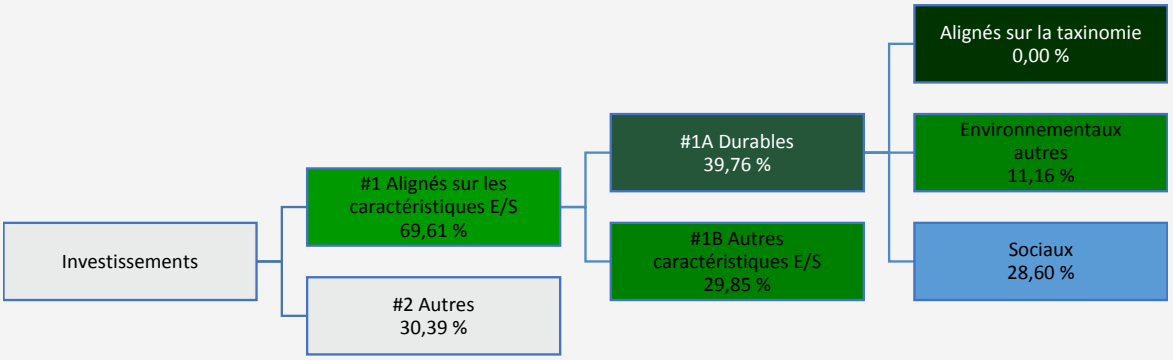
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 69,61 % de ses positions longues à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 39,76 % de ses positions longues à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune part de positions longues spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et les fonds monétaires détenus dans le cadre de la politique d'investissement afin d'initier et de gérer des positions en produits dérivés ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et des paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	17,51
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	11,69
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	10,00
Services de communication	Médias et divertissements	9,93
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	7,21
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	5,25
Services financiers	Services financiers	3,68
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,09
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	2,69
Services de communication	Services de télécommunication	1,75
Industries	Transports	1,55
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	1,35
Matériaux	Matériaux	0,94
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,80
Industries	Biens d'équipement	0,57
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,12
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,12

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,00 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE [1] ?

☐ Oui :

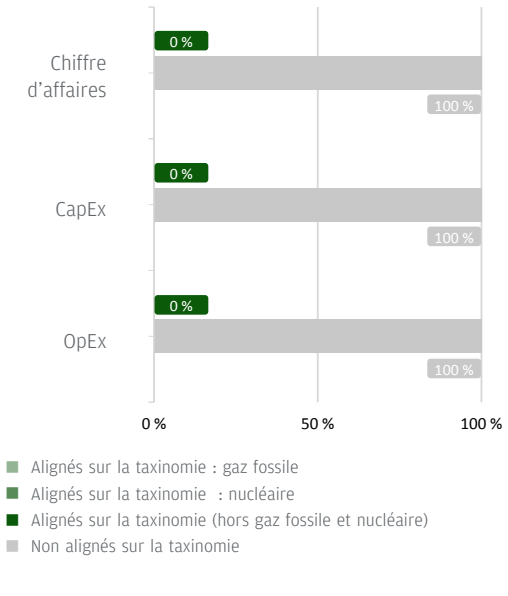
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

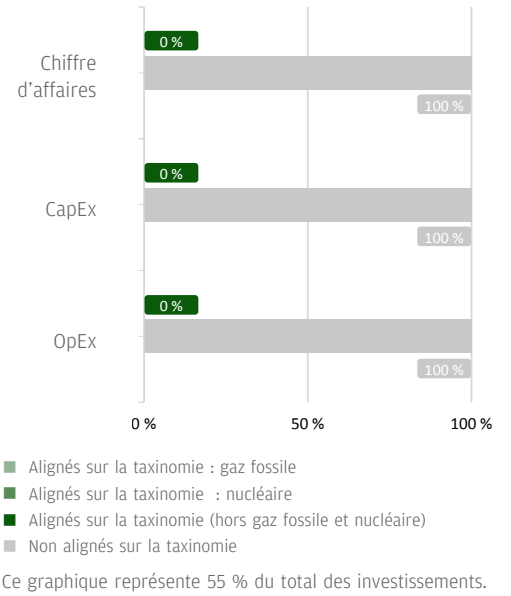
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 55 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

Après calcul, la part des positions longues dans les activités transitoires représente 0,00 % et celle des positions longues dans les activités habilitantes 0,00 %, à la fin de la période de référence.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 11,16 % des positions à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 28,60 % des positions longues à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 30,39 % de positions longues dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Dépôts auprès d'établissements de crédit, instruments du marché monétaire et fonds monétaires, à l'exclusion de ceux servant à initier et à gérer des positions dans des instruments dérivés dans le cadre de la politique d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des positions longues dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.

- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % des positions longues dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Emerging Markets Aggregate Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300OVZXZD61EUD107

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **29,74 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 68,85 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 29,74 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 68,85 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 29,74 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	68,85 %	29,74 %	0,09 %	12,28 %	17,37 %
30/06/2025	63,01 %	28,11 %	0,41 %	11,36 %	16,34 %
30/06/2024	70,26 %	32,66 %	0,00 %	10,67 %	21,99 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 29,74 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PETROLEOS MEXICANOS	Énergie	2,25	Mexique
REPUBLIC OF PANAMA	Souverain	1,62	Panama
GOVERNMENT OF ROMANIA	Souverain	1,59	Roumanie
REPUBLICA DE COLOMBIA	Souverain	1,55	Colombie
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	Souverain	1,44	Égypte
FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL	Souverain	1,44	Brésil
ARGENTINE REPUBLIC	Souverain	1,41	Argentine
GOVERNMENT OF DOMINICAN REPUBLIC	Souverain	1,40	République Dominicaine
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Souverain	1,30	Afrique du Sud
UNITED MEXICAN STATES	Souverain	1,13	Mexique
FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA	Souverain	1,12	Nigeria
GOVERNMENT OF HUNGARY	Souverain	1,03	Hongrie
REPUBLIC OF ECUADOR	Souverain	0,97	Equateur
REPUBLIC OF TURKEY	Souverain	0,96	Turquie
OFFICE CHERIFIEN DES PHOSPHATES SA DBA OCP SA	Industries de base	0,91	Maroc

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PETROLEOS MEXICANOS	Énergie	2,60	Mexique
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,55	République Dominicaine
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,49	Turquie
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,47	Colombie
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,42	Brésil
ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,28	Argentine
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,28	Roumanie
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,26	Oman
EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,25	Égypte
SOUTH AFRICAN GOVERNMENT	Souverain	1,23	Afrique du Sud
PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,16	Panama

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,10	Nigeria
BAHRAIN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,01	Bahreïn
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	0,93	Mexique
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	0,92	Hongrie

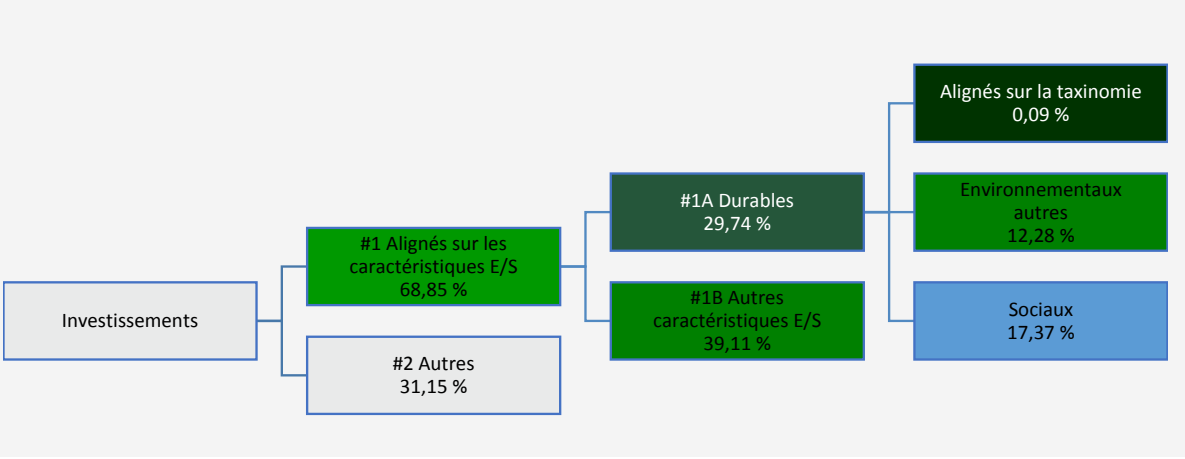
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 68,85 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 29,74 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Souverain	Souverain	35,32
Services bancaires	Services bancaires	10,92
Électricité	Électricité	7,82
Énergie	Intermédiaire	5,73
Industries de base	Métaux et activités minières	3,79
Transports	Services de transport	3,24
Énergie	Indépendant	2,84
Énergie	Central	2,56
Communications	Sans fil	2,39
Assurance	Vie	2,20
Autres services financiers	Autres services financiers	2,14
Biens de consommation cycliques	Jeu	1,91
Sociétés financières	Sociétés financières	1,71
Agences étrangères	Agences étrangères	1,67
Industries de base	Produits chimiques	1,52
Autres industries	Autres industries	1,31
Communications	Réseaux filaires	1,12
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	1,10
Énergie	Raffinage	1,09
Supranational	Supranational	0,98
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,84
Communications	Médias et divertissements	0,55
Communications	Câble par satellite	0,45
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,44
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,44
Transports	Chemins de fer	0,42
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,41
Gaz naturel	Pipelines	0,36
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	0,31
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,25
Technologies	Technologies	0,25
Industries de base	Papier	0,25
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,24
Biens de consommation cycliques	Automobile	0,21
Gaz naturel	Gaz naturel	0,17
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,13
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,08
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,07

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,09 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE [1] ?

☐ Oui :

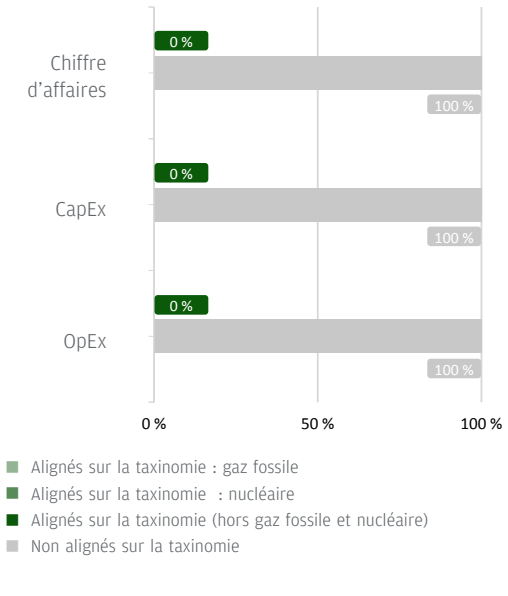
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

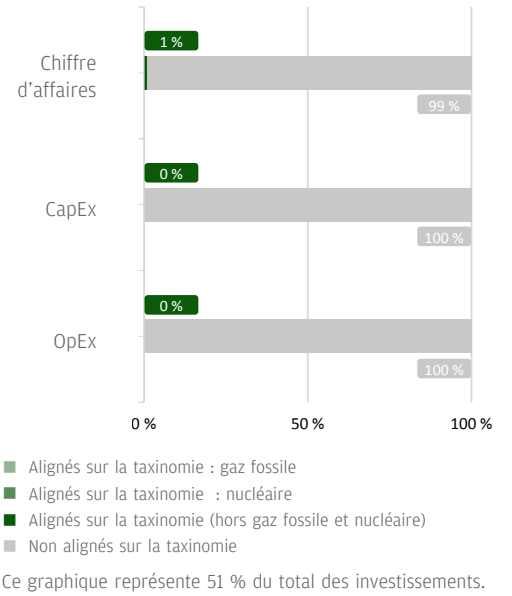
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 51 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,07 % à la fin de la période de référence.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,09 %
30/06/2025	0,41 %
30/06/2024	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 12,28 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 17,37 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 31,15 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : LGO7RESV7SRJ5WELJ247

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **16,83 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 66,63 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 16,83 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 66,63 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 16,83 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	66,63 %	16,83 %	0,20 %	11,52 %	5,11 %
30/06/2025	60,86 %	25,89 %	0,96 %	15,80 %	9,13 %
30/06/2024	66,32 %	25,77 %	0,00 %	13,13 %	12,64 %
30/06/2023	70,87 %	25,48 %	0,00 %	15,39 %	10,08 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 16,83 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AI CANDELARIA (SPAIN) SA	Énergie	1,86	Espagne
STUDIO CITY FINANCE LIMITED	Biens de consommation cycliques	1,57	Îles Vierges (britanniques)
IHS HOLDING LTD	Communications	1,43	Iles Caïmans
OFFICE CHERIFIEN DES PHOSPHATES SA DBA OCP SA	Industries de base	1,35	Maroc
YPF SA	Énergie	1,27	Argentine
PRUMO PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS S/A	Transports	1,20	Brésil
ORLEN SPOLKA AKCYJNA	Énergie	1,19	Pologne
GREENSAIF PIPELINES BIDCO S.A R.L.	Énergie	1,16	Luxembourg
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	Industries de base	1,15	Royaume-Uni
PERU LNG S.R.L.	Énergie	1,10	Pérou
BBVA BANCOMER SA-TEXAS	Services bancaires	1,07	Mexique
STANDARD CHARTERED PLC	Services bancaires	1,06	Royaume-Uni
SAAVI ENERGIA SARL	Électricité	1,01	Luxembourg
TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI ANONIM SIRKETI DBA TURKCELL COMMUNICATION SERVICES	Communications	1,00	Turquie
BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA IBM GRUPO FINANCIERO BANORTE - CAYMAN BRANCH	Services bancaires	0,98	Iles Caïmans

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AI CANDELARIA (SPAIN) SA	Énergie	1,69	Espagne
STUDIO CITY FINANCE LIMITED	Biens de consommation cycliques	1,62	Îles Vierges (britanniques)
WYNN MACAU LIMITED	Biens de consommation cycliques	1,52	Iles Caïmans
ENFRAGEN ENERGIA SUR SA/ENFRAGEN SPAIN SA/PRIME ENERGIA SPA	Électricité	1,33	Espagne
PETROLEOS MEXICANOS	Énergie	1,31	Mexique
BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA IBM GRUPO FINANCIERO BANORTE - CAYMAN BRANCH	Services bancaires	1,27	Mexique
GREENKO DUTCH B.V.	Autres industries	1,23	Pays-Bas
BBVA BANCOMER SA-TEXAS	Services bancaires	1,16	Mexique
NETWORK I2I LIMITED	Communications	1,14	Maurice
DP WORLD SALAAM	Biens de consommation cycliques	1,11	Iles Caïmans
STANDARD CHARTERED PLC	Services bancaires	1,09	Royaume-Uni
ECOPETROL S A	Énergie	1,07	Colombie
BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED, HONG KONG BRANCH	Services bancaires	1,05	Thaïlande
BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV	Industries de base	1,04	Pays-Bas
ELECTRICIDAD FIRME DE MEXICO HOLDINGS S.A. DE C.V.	Électricité	1,04	Mexique

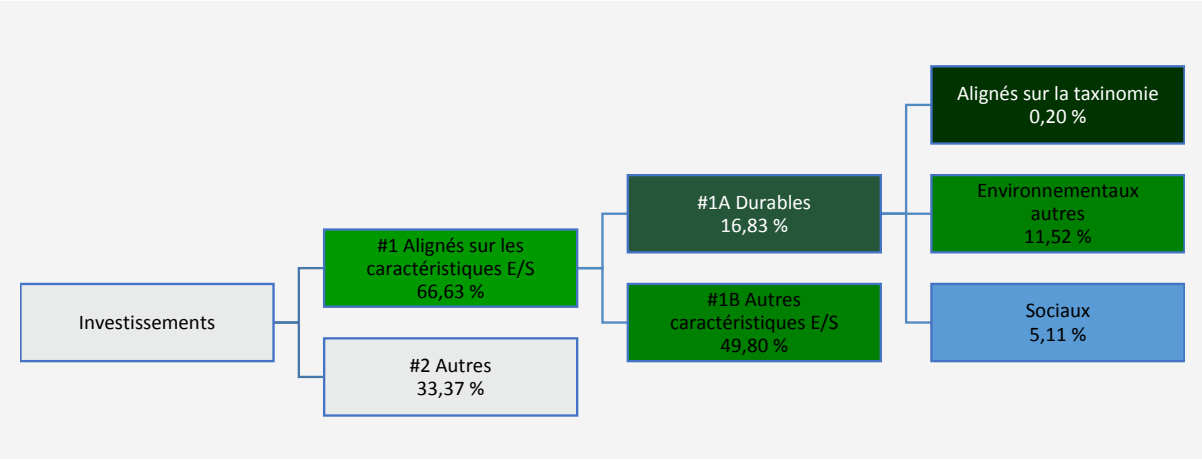
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 66,63 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 16,83 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	15,97
Électricité	Électricité	12,64
Énergie	Intermédiaire	5,57
Transports	Services de transport	5,52
Industries de base	Métaux et activités minières	5,44
Énergie	Central	5,42
Communications	Sans fil	5,14
Énergie	Indépendant	4,57

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Jeu	4,24
Autres services financiers	Autres services financiers	3,92
Assurance	Vie	3,07
Industries de base	Produits chimiques	2,66
Autres industries	Autres industries	2,48
Communications	Réseaux filaires	2,47
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	2,19
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	2,01
Supranational	Supranational	1,69
Énergie	Raffinage	1,47
Communications	Médias et divertissements	1,31
Communications	Câble par satellite	0,94
Sociétés financières	Sociétés financières	0,86
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,85
Agences étrangères	Agences étrangères	0,69
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	0,68
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,66
Technologies	Technologies	0,51
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,49
Industries de base	Papier	0,46
Biens de consommation cycliques	Automobile	0,46
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,32
Gaz naturel	Gaz naturel	0,29
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,24
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,16
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,11
Souverain	Souverain	0,04
Transports	Chemins de fer	0,03

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,20 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

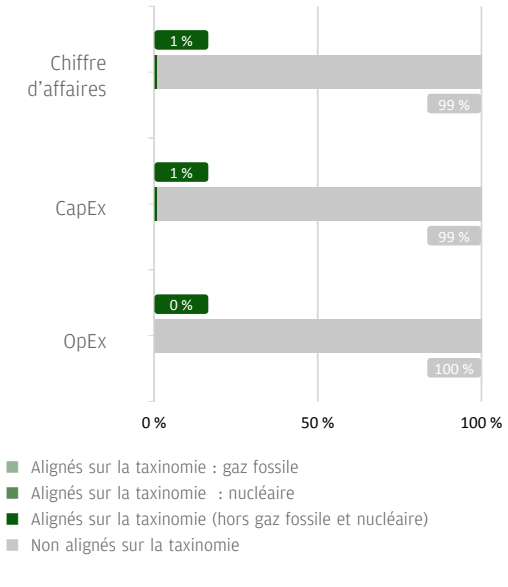
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

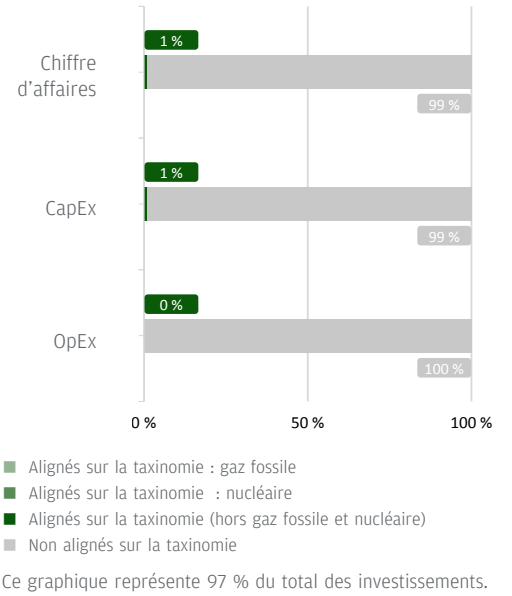
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 97 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,01 % et celle des activités habilitantes à 0,13 % à la fin de la période de référence.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,20 %
30/06/2025	0,96 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 11,52 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 5,11 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 33,37 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Emerging Markets Debt Fund

Identifiant d'entité juridique : V57BCZJ4TI1GCKKL3Z51

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **38,86 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 70,27 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 38,86 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 70,27 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 38,86 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	70,27 %	38,86 %	0,00 %	9,19 %	29,67 %
30/06/2025	70,70 %	34,63 %	0,02 %	6,84 %	27,77 %
30/06/2024	76,80 %	39,75 %	0,00 %	9,79 %	29,96 %
30/06/2023	72,42 %	41,14 %	0,00 %	10,18 %	30,96 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 38,86 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR

incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
PETROLEOS MEXICANOS	Énergie	3,91	Mexique
GOVERNMENT OF ROMANIA	Souverain	3,33	Roumanie
ARGENTINE REPUBLIC	Souverain	3,25	Argentine
KINGDOM OF SAUDI ARABIA	Souverain	3,22	Arabie saoudite
REPUBLIC OF TURKEY	Souverain	3,05	Turquie
FEDERAL REPUBLIC OF NIGERIA	Souverain	2,84	Nigeria
FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL	Souverain	2,64	Brésil
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	Souverain	2,60	Égypte
REPUBLICA DE COLOMBIA	Souverain	2,52	Colombie
REPUBLIC OF PERU	Souverain	2,23	Pérou
KINGDOM OF BAHRAIN	Souverain	2,21	Bahreïn
UNITED MEXICAN STATES	Souverain	2,06	Mexique
GOVERNMENT OF DOMINICAN REPUBLIC	Souverain	2,04	République Dominicaine
REPUBLIC OF PANAMA	Souverain	2,00	Panama
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Souverain	2,00	Afrique du Sud

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	3,65	Arabie saoudite
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Souverain	3,53	République Dominicaine
PETROLEOS MEXICANOS	Énergie	3,14	Mexique
EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,89	Égypte
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,71	Roumanie
TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,69	Turquie
SOUTH AFRICAN GOVERNMENT	Souverain	2,65	Afrique du Sud
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,63	Brésil
ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,58	Argentine
COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,51	Colombie
OMAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,47	Oman
NIGERIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,42	Nigeria

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,39	Hongrie
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,88	Mexique
GUATEMALA GOVERNMENT BOND	Souverain	1,86	Guatemala

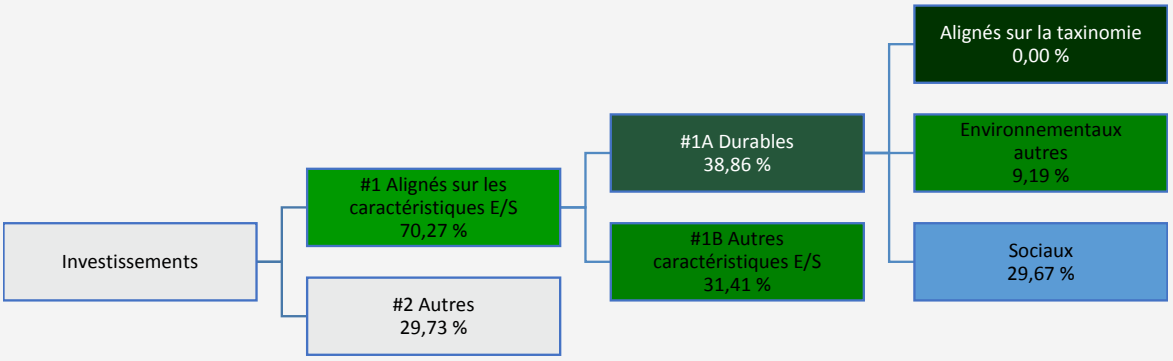
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 70,27 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 38,86 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Souverain	Souverain	70,64
Énergie	Intermédiaire	5,88
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	5,50
Services bancaires	Services bancaires	2,21
Électricité	Électricité	1,89
Agences étrangères	Agences étrangères	1,57
Industries de base	Métaux et activités minières	1,52
Énergie	Indépendant	1,39
Industries de base	Produits chimiques	0,69
Énergie	Central	0,68
Transports	Services de transport	0,54
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,53
Transports	Chemins de fer	0,46
Communications	Sans fil	0,39
Sociétés financières	Sociétés financières	0,37
Énergie	Raffinage	0,35
Autres services financiers	Autres services financiers	0,35
Communications	Réseaux filaires	0,28
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,28
Autres industries	Autres industries	0,24
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,14
Obligations locales de marchés émergents	Obligations locales de marchés émergents	0,11
Biens de consommation cycliques	Jeu	0,05
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,04

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,00 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

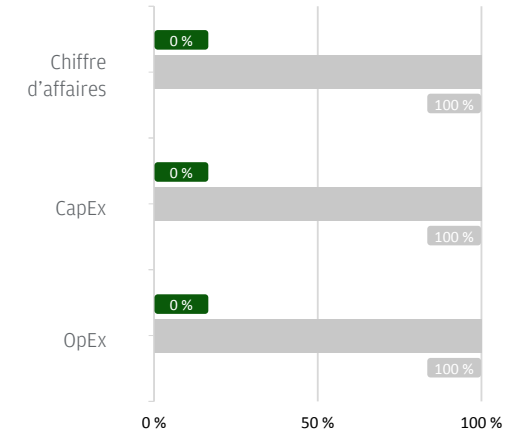
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

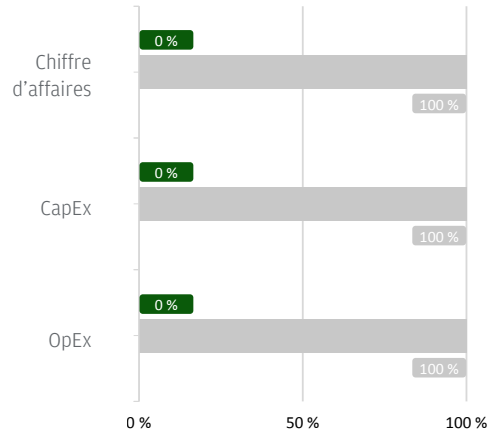
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 9 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,01 % et celle des activités habilitantes à 0,01 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,00 %
30/06/2025	0,02 %
30/06/2024	0,00 %

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 9,19 % des actifs à la fin de la période de référence.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 29,67 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 29,73 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Emerging Markets Dividend Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300NYUHNW422VMA09

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **54,30 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,11 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,30 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,11 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,30 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	83,11 %	54,30 %	13,18 %	22,23 %	18,89 %
30/06/2025	81,33 %	66,55 %	9,26 %	44,18 %	13,11 %
30/06/2024	83,16 %	64,87 %	9,19 %	41,83 %	13,85 %
30/06/2023	79,42 %	60,24 %	0,00 %	45,69 %	14,55 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 54,30 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,45	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	7,63	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	4,72	Iles Caïmans
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Technologies de l'information	2,23	Taïwan
NETEASE INC	Services de communication	2,22	Iles Caïmans
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	2,21	Inde
NATIONAL BANK OF GREECE	Services financiers	1,97	Grèce
THE SAUDI NATIONAL BANK	Services financiers	1,96	Arabie saoudite
PETROLEO BRASILEIRO SA	Énergie	1,95	Brésil
KIA CORP	Biens de consommation cycliques	1,88	Corée du Sud
QUANTA COMPUTER INC	Technologies de l'information	1,85	Taïwan
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Services financiers	1,84	Mexique
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	Technologies de l'information	1,82	Taïwan
PETROCHINA CO LTD-H	Énergie	1,75	Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Services financiers	1,74	Chine

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	8,83	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	4,33	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	3,12	Iles Caïmans
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	2,68	Iles Caïmans
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	2,60	Inde
INFOSYS LTD-SP ADR	Technologies de l'information	2,60	Inde
NETEASE INC	Services de communication	2,55	Iles Caïmans
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Biens de consommation de base	2,28	Mexique
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	Technologies de l'information	2,16	Taïwan
QUANTA COMPUTER INC	Technologies de l'information	2,15	Taïwan
THE SAUDI NATIONAL BANK	Services financiers	2,12	Arabie saoudite
MIDEA GROUP CO LTD-A	Biens de consommation cycliques	2,00	Chine
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Technologies de l'information	1,98	Taïwan
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	Biens de consommation cycliques	1,95	Chine
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Services financiers	1,93	Indonésie

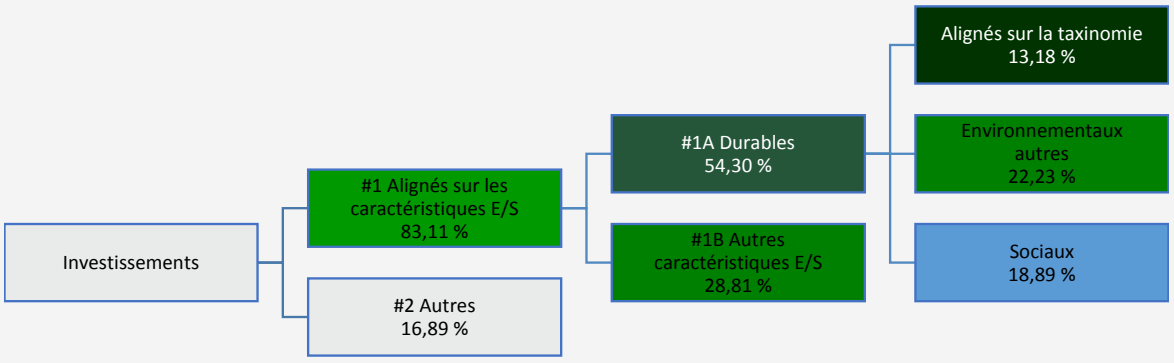
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 83,11 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,30 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	19,02
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	16,31
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	11,20
Services de communication	Médias et divertissements	6,94
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	5,32
Énergie	Énergie	5,19
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	4,90
Services financiers	Assurance	4,52
Services de communication	Services de télécommunication	3,71
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,43
Services financiers	Services financiers	3,41
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,06
Matériaux	Matériaux	3,03
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,74
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,62
Industries	Biens d'équipement	1,60

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	1,30
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,03
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,67
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,25
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,22

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 13,18 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

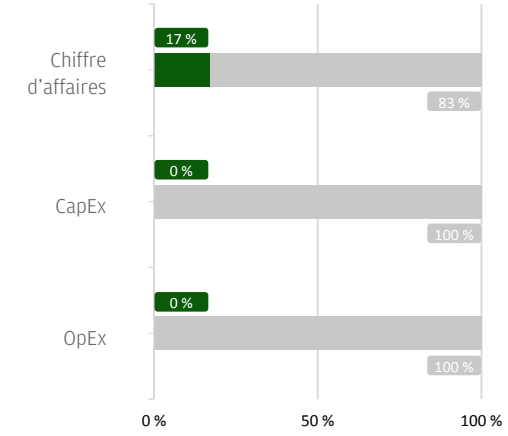
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

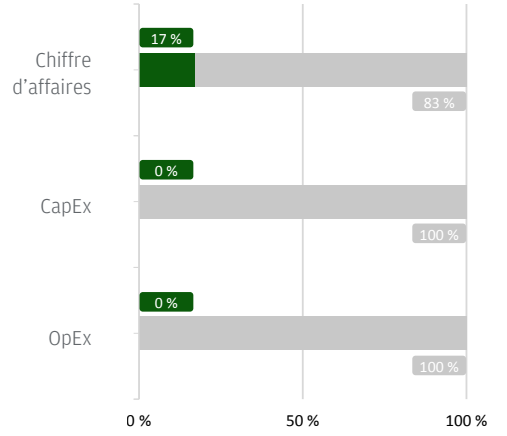
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	13,18 %
30/06/2025	9,26 %
30/06/2024	9,19 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 22,23 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 18,89 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 16,89 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300LMTA2S4PQ59U55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **57,31 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 88,00 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,31 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 88,00 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,31 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	88,00 %	57,31 %	14,67 %	20,27 %	22,36 %
30/06/2025	79,76 %	55,34 %	11,70 %	28,57 %	15,07 %
30/06/2024	81,92 %	61,36 %	9,49 %	37,00 %	14,87 %
30/06/2023	87,56 %	73,45 %	0,00 %	60,72 %	12,73 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 57,31 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,66	Taïwan
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	6,63	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	5,70	Iles Caïmans
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	4,37	Corée du Sud
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	Services financiers	2,27	Iles Caïmans
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Biens de consommation cycliques	2,03	Iles Caïmans
MERCADOLIBRE INC	Biens de consommation cycliques	2,03	États-Unis
BAJAJ FINANCE LTD	Services financiers	1,87	Inde
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Services financiers	1,84	Espagne
DELTA ELECTRONICS INC	Technologies de l'information	1,72	Taïwan
AIA GROUP LTD	Services financiers	1,65	Hong Kong
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	Technologies de l'information	1,52	Chine
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industries	1,44	Chine
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	Services financiers	1,33	Brésil
MEDIATEK INC	Technologies de l'information	1,31	Taïwan

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,53	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	6,60	Iles Caïmans
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	3,59	Corée du Sud
MERCADOLIBRE INC	Biens de consommation cycliques	3,38	États-Unis
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	2,93	Corée du Sud
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	Services financiers	2,58	Iles Caïmans
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Services financiers	2,37	Espagne
BAJAJ FINANCE LTD	Services financiers	2,29	Inde
YUM CHINA HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	1,72	États-Unis
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Biens de consommation cycliques	1,69	Iles Caïmans
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Services financiers	1,63	Mexique
MIDEA GROUP CO LTD-A	Biens de consommation cycliques	1,61	Chine
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Biens de consommation de base	1,57	Turquie
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	1,54	Inde
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	1,53	Indonésie

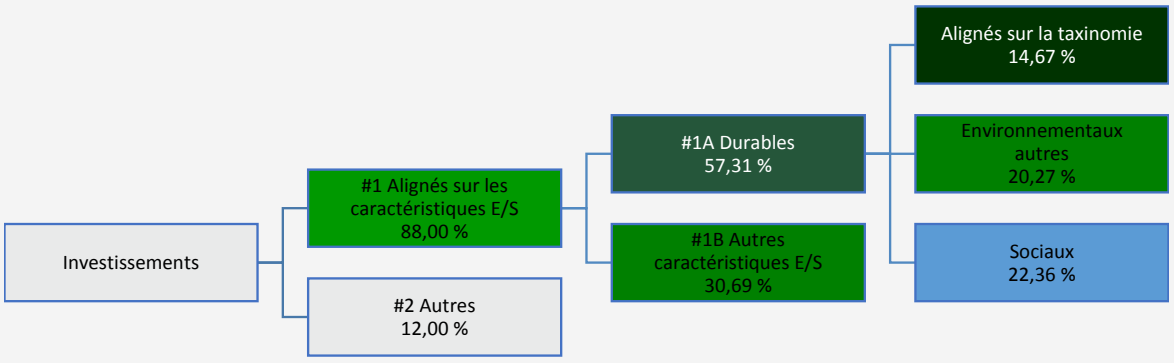
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 88,00 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,31 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	22,21
Services financiers	Banques	12,56
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	10,42
Industries	Biens d'équipement	8,45
Services de communication	Médias et divertissements	6,55
Services financiers	Services financiers	6,35
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	5,65
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	4,65
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,14
Services de communication	Services de télécommunication	3,13
Énergie	Énergie	3,11
Industries	Transports	2,36
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	2,08

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Assurance	1,65
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,40
Matériaux	Matériaux	1,35
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,10
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	0,66
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,59
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,56
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,49
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,34
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,10



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 14,67 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

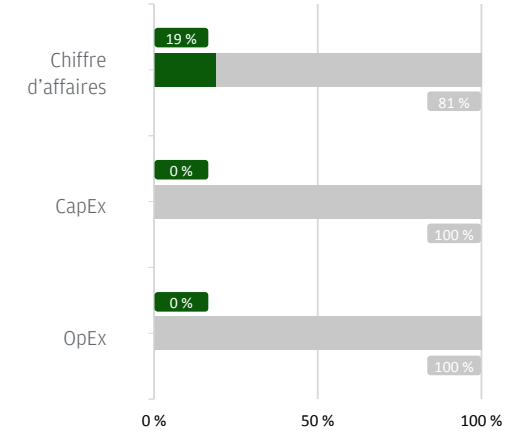
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

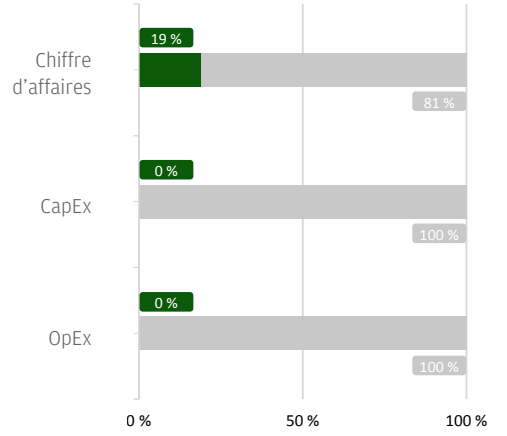
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	14,67 %
30/06/2025	11,70 %
30/06/2024	9,49 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 20,27 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 22,36 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 12,00 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Emerging Markets Equity Plus Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300XHYOVKFVWERI20

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **51,10 %** d'investissements durables

- ☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion qu'il applique à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs d'au moins 51 % de positions longues affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et d'au moins 20 % de positions longues qualifiées d'investissements durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, 78,26 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,10 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de se faire une idée de la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage de positions longues réellement allouées aux sociétés pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de positions longues considérées comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, 78,26 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et le Compartiment détenait 51,10 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	78,26 %	51,10 %	11,92 %	15,12 %	24,07 %
30/06/2025	79,15 %	56,73 %	10,46 %	29,39 %	16,88 %
30/06/2024	73,55 %	50,24 %	8,53 %	27,36 %	14,35 %
30/06/2023	77,90 %	49,13 %	0,00 %	35,61 %	13,52 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 51,10 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,80	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	6,20	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	5,28	Iles Caïmans
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	4,12	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	2,73	Iles Caïmans
HDFC BANK LTD-ADR	Services financiers	1,30	Inde
NETEASE INC	Services de communication	1,27	Iles Caïmans
PETROLEO BRASILEIRO SA	Énergie	1,21	Brésil
DELTA ELECTRONICS INC	Technologies de l'information	1,06	Taïwan
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Services financiers	1,02	Brésil
EMAAR PROPERTIES PJSC	Immobilier	0,99	Émirats arabes unis
OTP BANK PLC	Services financiers	0,92	Hongrie
HON HAI PRECISION INDUSTRY	Technologies de l'information	0,85	Taïwan
PETROCHINA CO LTD-H	Énergie	0,84	Chine
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Technologies de l'information	0,81	Taïwan

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,60	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	5,58	Iles Caïmans
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	3,64	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	3,20	Iles Caïmans
HDFC BANK LTD-ADR	Services financiers	1,76	Inde
ICICI BANK LTD-SPON ADR	Services financiers	1,56	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	1,50	Corée du Sud
INFOSYS LTD-SP ADR	Technologies de l'information	1,29	Inde
PETROLEO BRASILEIRO SA	Énergie	1,18	Brésil
MEDIATEK INC	Technologies de l'information	1,18	Taïwan
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	1,18	Iles Caïmans
JD.COM INC - CL A	Biens de consommation cycliques	1,11	Iles Caïmans
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Services financiers	0,92	Brésil
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Services financiers	0,91	Chine
XIAOMI CORP-CLASS B	Technologies de l'information	0,89	Iles Caïmans

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

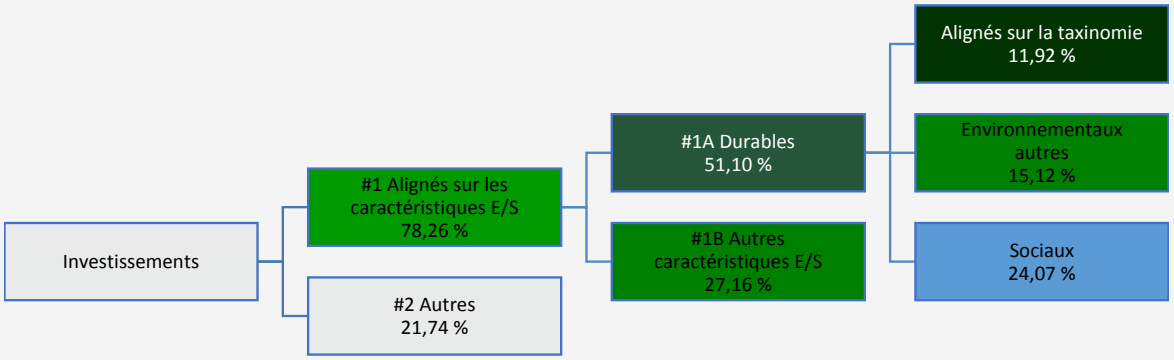
Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 78,26 % de ses positions longues à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,10 % de ses positions longues à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune part de positions longues spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités À Titre Accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et les fonds monétaires détenus dans le cadre de la politique d'investissement afin d'initier et de gérer des positions dans des instruments dérivés ne sont pas inclus dans le % d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	17,51
Services financiers	Banques	15,87
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	12,96
Services de communication	Médias et divertissements	7,53
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	6,61
Matériaux	Matériaux	6,37
Services financiers	Assurance	5,70
Industries	Biens d'équipement	5,31
Industries	Transports	4,89
Énergie	Énergie	4,58
Services de communication	Services de télécommunication	4,09

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Services financiers	4,03
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,50
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,26
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,82
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,63
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,44
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,33
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,24
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	1,06
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,48
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,39
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,30

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 11,92 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

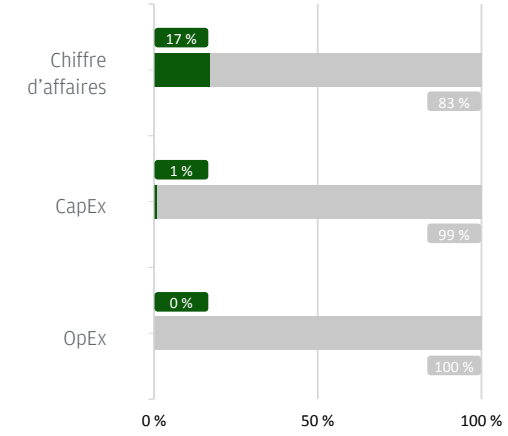
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

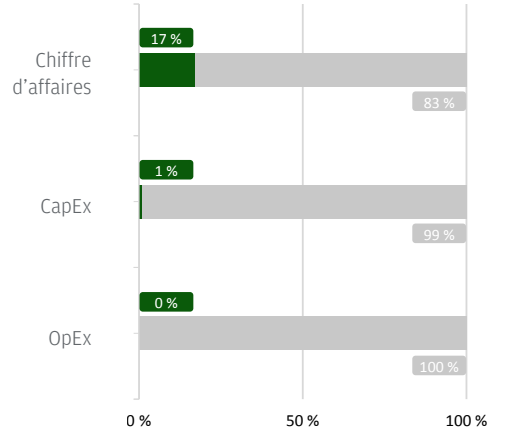
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 98 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

Après calcul, la part des positions longues dans les activités transitoires représente 0,00 % et celle des positions longues dans les activités habilitantes 0,02 %, à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	11,92 %
30/06/2025	10,46 %
30/06/2024	8,53 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 15,12 % des positions à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 24,07 % des positions longues à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 21,74 % de positions longues dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Liquidités À Titre Accessoire, Dépôts auprès d'établissements de crédit, instruments du marché monétaire et fonds monétaires, à l'exclusion de ceux servant à initier et à gérer des positions dans des instruments dérivés dans le cadre de la politique d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des positions longues dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % des positions longues dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Emerging Markets Investment Grade Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300SCFYFC20Y2VM74

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **29,73 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 66,73 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 29,73 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 66,73 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 29,73 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	66,73 %	29,73 %	0,26 %	17,76 %	11,71 %
30/06/2025	62,82 %	26,97 %	0,16 %	16,38 %	10,43 %
30/06/2024	67,90 %	36,60 %	0,00 %	12,87 %	23,73 %
30/06/2023	69,87 %	32,53 %	0,00 %	11,35 %	21,17 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 29,73 % de ses actifs étaient des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF PANAMA	Souverain	3,47	Panama
PETROLEOS MEXICANOS	Énergie	3,14	Mexique
GOVERNMENT OF ROMANIA	Souverain	3,13	Roumanie
UNITED MEXICAN STATES	Souverain	2,43	Mexique
GOVERNMENT OF HUNGARY	Souverain	2,38	Hongrie
REPUBLICA ORIENTAL DEL URUGUAY	Souverain	1,71	Uruguay
CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE	Industries de base	1,70	Chili
OFFICE CHERIFIEN DES PHOSPHATES SA DBA OCP SA	Industries de base	1,63	Maroc
AFRICA FINANCE CORPORATION	Supranational	1,27	International
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY DBA SAUDI ARAMCO	Énergie	1,14	Arabie saoudite
PETRONAS CAPITAL LIMITED	Énergie	1,09	Malaisie
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	Industries de base	1,07	Royaume-Uni
REPUBLIC OF PERU	Souverain	1,04	Pérou
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC	Énergie	1,00	Kazakhstan
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD	Électricité	1,00	Mexique

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	2,68	Roumanie
PETROLEOS MEXICANOS	Énergie	2,20	Mexique
PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,99	Panama
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,91	Hongrie
INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,74	Indonésie
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC	Énergie	1,71	Kazakhstan
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,65	Mexique
PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,57	Pérou
CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE	Industries de base	1,52	Chili
URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,51	Uruguay
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,51	Arabie saoudite
AFRICA FINANCE CORPORATION	Supranational	1,40	International
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,36	Pologne

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAUDI ARABIAN OIL COMPANY DBA SAUDI ARAMCO	Énergie	1,29	Arabie saoudite
BANGKOK BANK PUBLIC COMPANY LIMITED, HONG KONG BRANCH	Services bancaires	1,17	Thaïlande

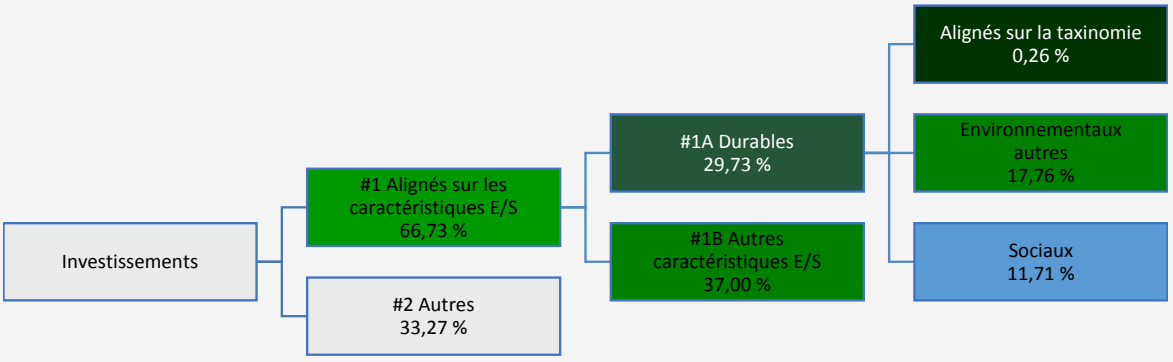
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 66,73 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 29,73 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Souverain	Souverain	25,80
Services bancaires	Services bancaires	12,40

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Énergie	Intermédiaire	7,93
Électricité	Électricité	7,70
Industries de base	Métaux et activités minières	6,67
Sociétés financières	Sociétés financières	3,31
Assurance	Vie	3,28
Industries de base	Produits chimiques	2,92
Supranational	Supranational	2,90
Agences étrangères	Agences étrangères	2,66
Autres services financiers	Autres services financiers	2,56
Énergie	Indépendant	2,20
Énergie	Central	2,14
Transports	Services de transport	2,07
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	1,35
Transports	Chemins de fer	1,29
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	1,20
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	1,15
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,84
Biens de consommation cycliques	Jeu	0,82
Communications	Médias et divertissements	0,80
Communications	Sans fil	0,78
Énergie	Raffinage	0,75
Gaz naturel	Pipelines	0,70
Biens de consommation cycliques	Automobile	0,62
Industries de base	Papier	0,56
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,35
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,35
Technologies	Technologies	0,33
Gaz naturel	Distributeurs	0,32
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,26
Gaz naturel	Gaz naturel	0,20
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	0,18
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	0,18
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	0,02

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,26 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☐ Oui :

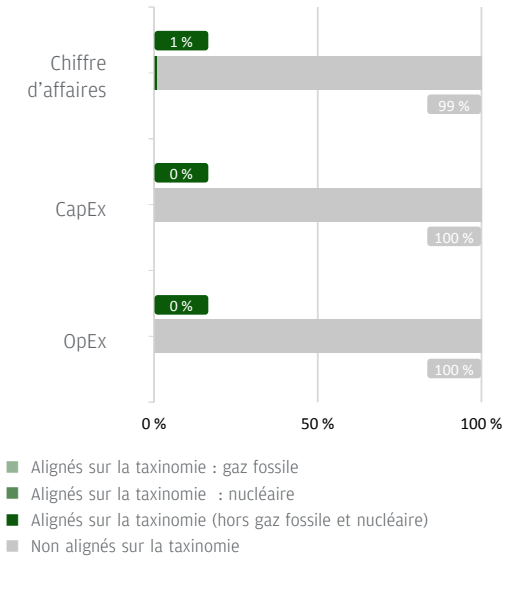
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

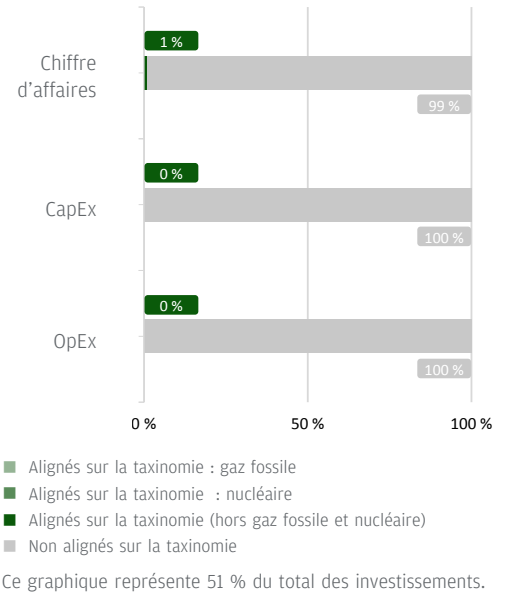
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 51 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,02 % et celle des activités habilitantes à 0,21 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,26 %
30/06/2025	0,16 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 17,76 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 11,71 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 33,27 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Identifiant d'entité juridique : JOX83CWVUQXTHKJVNY53

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **37,96 %** d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,82 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 37,96 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,82 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 37,96 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	83,82 %	37,96 %	0,00 %	0,61 %	37,35 %
30/06/2025	79,58 %	32,38 %	0,00 %	0,75 %	31,63 %
30/06/2024	93,12 %	59,48 %	0,00 %	24,40 %	35,07 %
30/06/2023	97,74 %	68,09 %	0,00 %	24,10 %	43,99 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 37,96 % de ses actifs étaient des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITED MEXICAN STATES	Obligations locales de marchés émergents	10,21	Mexique
FEDERATION OF MALAYSIA	Obligations locales de marchés émergents	9,21	Malaisie
REPUBLIC OF INDONESIA	Obligations locales de marchés émergents	8,78	Indonésie
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Obligations locales de marchés émergents	8,46	Afrique du Sud
REPUBLIC OF POLAND	Obligations locales de marchés émergents	7,10	Pologne
GOVERNMENT OF INDIA	Obligations locales de marchés émergents	6,51	Inde

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INDONESIA TREASURY BOND	Obligations locales de marchés émergents	10,89	Indonésie
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	9,41	Mexique
GOVERNMENT OF MALAYSIA	Obligations locales de marchés émergents	7,93	Malaisie
INDIA GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	6,44	Inde
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	6,33	Pologne
COLOMBIAN TES	Obligations locales de marchés émergents	6,00	Colombie
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	5,74	Afrique du Sud

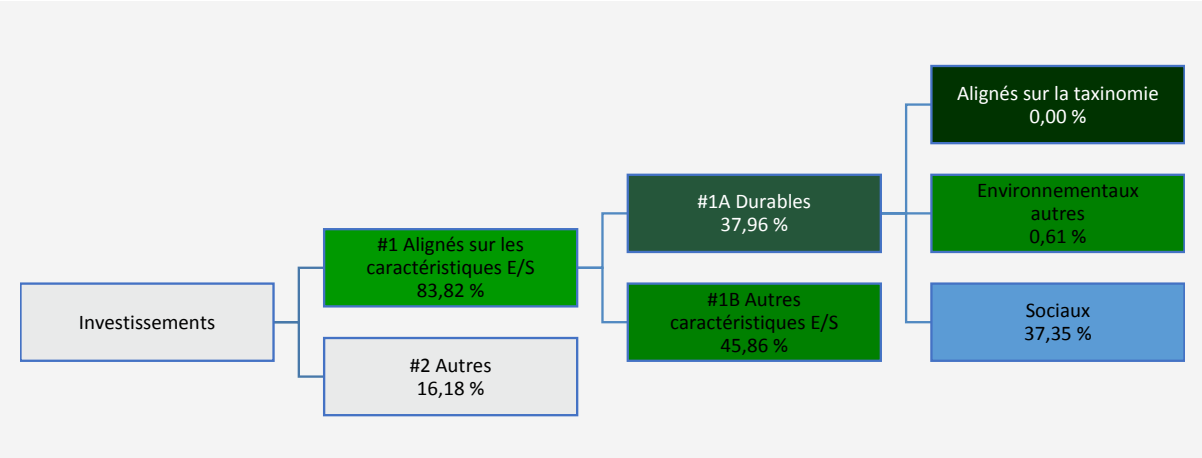
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 83,82 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 37,96 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	92,21
Souverain	Souverain	1,75
Supranational	Supranational	1,23
Énergie	Intermédiaire	0,12
Services bancaires	Services bancaires	0,10
Agences étrangères	Agences étrangères	0,09

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,00 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE [1] ?

☑ Oui :

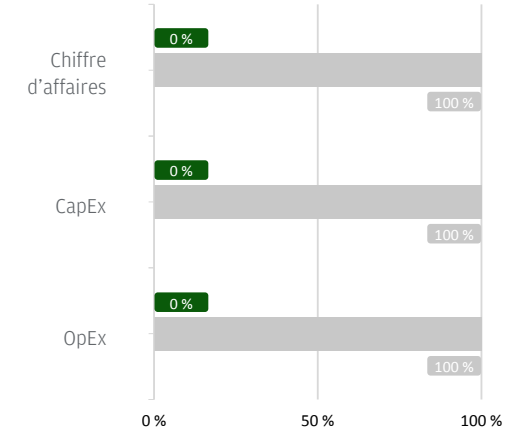
☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

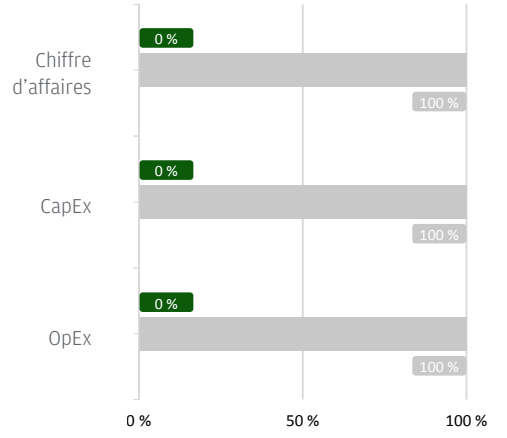
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 0 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,00 %
30/06/2025	0,00 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 0,61 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 37,35 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 16,18 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 *bis*, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300N2MORNZA5PLL44

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **60,96 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 90,18 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,96 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 90,18 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,96 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	90,18 %	60,96 %	13,93 %	22,14 %	24,90 %
30/06/2025	84,42 %	61,16 %	9,44 %	38,52 %	13,20 %
30/06/2024	85,07 %	63,68 %	9,11 %	41,03 %	13,54 %
30/06/2023	81,44 %	62,42 %	0,00 %	50,51 %	11,91 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 60,96 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés

sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,80	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	6,09	Iles Caïmans
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	5,77	Corée du Sud
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	4,69	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	3,12	Iles Caïmans
DELTA ELECTRONICS INC	Technologies de l'information	2,20	Taïwan
HANA FINANCIAL GROUP	Services financiers	1,97	Corée du Sud
CREDICORP LTD	Services financiers	1,84	Bermudes
ICICI BANK LTD	Services financiers	1,81	Inde
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Technologies de l'information	1,72	Taïwan
NETEASE INC	Services de communication	1,72	Iles Caïmans
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	Énergie	1,70	Brésil
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	1,65	Inde
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	Matériaux	1,62	Chine
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Services financiers	1,59	Mexique

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,67	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	6,72	Iles Caïmans
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	3,93	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	3,71	Iles Caïmans
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	2,64	Inde
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	2,36	Corée du Sud
ICICI BANK LTD	Services financiers	2,06	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	1,98	Inde
INFOSYS LTD-SP ADR	Technologies de l'information	1,85	Inde
NETEASE INC	Services de communication	1,67	Iles Caïmans
MERCADOLIBRE INC	Biens de consommation cycliques	1,55	États-Unis
QUANTA COMPUTER INC	Technologies de l'information	1,51	Taïwan
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Services financiers	1,49	Chine
AL RAJHI BANK	Services financiers	1,49	Arabie saoudite
YUM CHINA HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	1,49	États-Unis

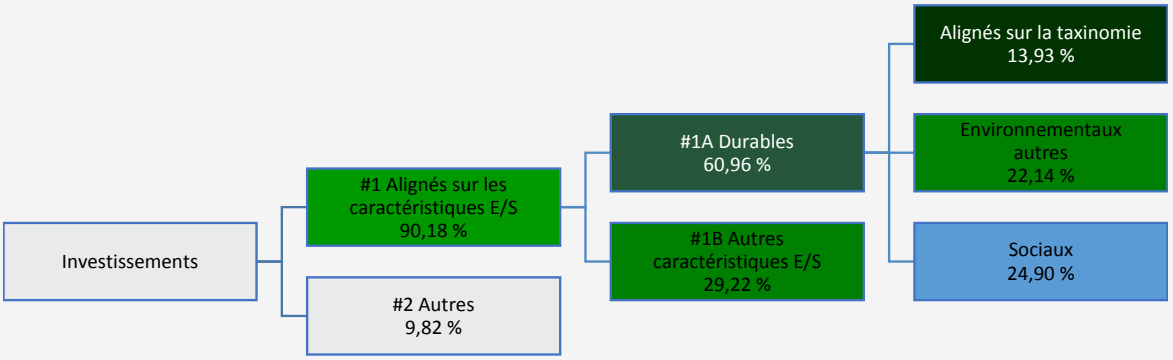
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 90,18 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,96 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	18,50
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	18,31
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	12,58
Services de communication	Médias et divertissements	7,81
Énergie	Énergie	4,54
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	4,50
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	4,43
Industries	Biens d'équipement	4,34

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Services financiers	3,20
Services financiers	Assurance	2,85
Services de communication	Services de télécommunication	2,56
Matériaux	Matériaux	2,39
Industries	Transports	1,88
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,88
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,40
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,34
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,29
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,11
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,96
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	0,89
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,56
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,50
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,16

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 13,93 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

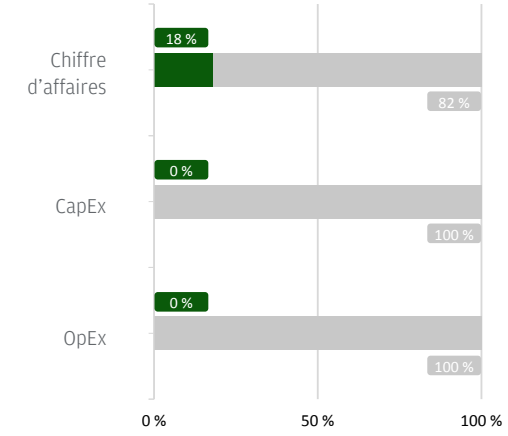
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

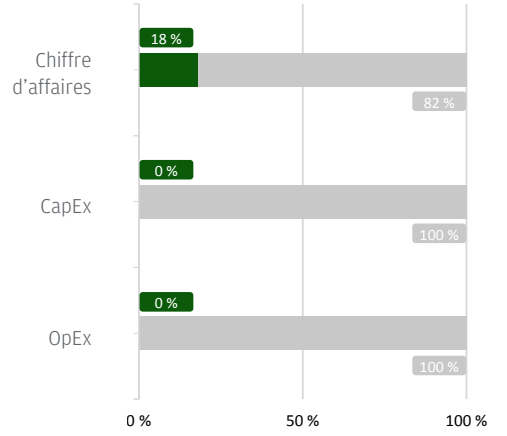
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	13,93 %
30/06/2025	9,44 %
30/06/2024	9,11 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 22,14 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 24,90 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 9,82 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300CNB2IVQB5M3L04

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **55,44 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 91,28 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,44 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 91,28 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,44 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	91,28 %	55,44 %	0,06 %	24,17 %	31,21 %
30/06/2025	93,79 %	57,51 %	0,06 %	38,73 %	18,72 %
30/06/2024	95,62 %	68,33 %	1,50 %	39,80 %	27,03 %
30/06/2023	99,02 %	63,40 %	0,00 %	35,46 %	27,95 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 55,44 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	Technologies de l'information	2,40	Taïwan
MULTI COMMODITY EXCH INDIA	Services financiers	2,27	Inde
Banca Transilvania SA	Services financiers	2,26	Roumanie
JB FINANCIAL GROUP CO LTD	Services financiers	2,19	Corée du Sud
CLICKS GROUP LTD	Biens de consommation de base	2,17	Afrique du Sud
LOTES CO LTD	Technologies de l'information	2,15	Taïwan
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A	Industries	1,98	Chine
KINIK COMPANY	Industries	1,76	Taïwan
LEENO INDUSTRIAL INC	Technologies de l'information	1,76	Corée du Sud
CHOLAMANDALAM FINANCIAL HOLDIN	Services financiers	1,63	Inde
BLUE STAR LTD	Industries	1,61	Inde
REGIONAL SAB DE CV	Services financiers	1,59	Mexique
TOKAI CARBON KOREA CO LTD	Technologies de l'information	1,55	Corée du Sud
COMPUTER AGE MANAGEMENT SERV	Industries	1,53	Inde
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	Technologies de l'information	1,50	Taïwan

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CLICKS GROUP LTD	Biens de consommation de base	2,72	Afrique du Sud
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	Biens de consommation cycliques	2,36	Taïwan
MULTI COMMODITY EXCH INDIA	Services financiers	2,15	Inde
KOMERCNI BANKA AS	Services financiers	2,01	République Tchèque
COFORGE LIMITED	Technologies de l'information	2,00	Inde
SUPREME INDUSTRIES LTD	Matériaux	1,96	Inde
BID CORP LTD	Biens de consommation de base	1,88	Afrique du Sud
COMPUTER AGE MANAGEMENT SERV	Industries	1,85	Inde
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LTD	Biens de consommation cycliques	1,84	Inde
TISCO FINANCIAL-FOREIGN	Services financiers	1,83	Thaïlande
CHOLAMANDALAM FINANCIAL HOLDIN	Services financiers	1,80	Inde
Banca Transilvania SA	Services financiers	1,79	Roumanie
ASPEED TECHNOLOGY INC	Technologies de l'information	1,77	Taïwan
GLOBANT SA	Technologies de l'information	1,74	Luxembourg
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	Industries	1,72	Taïwan

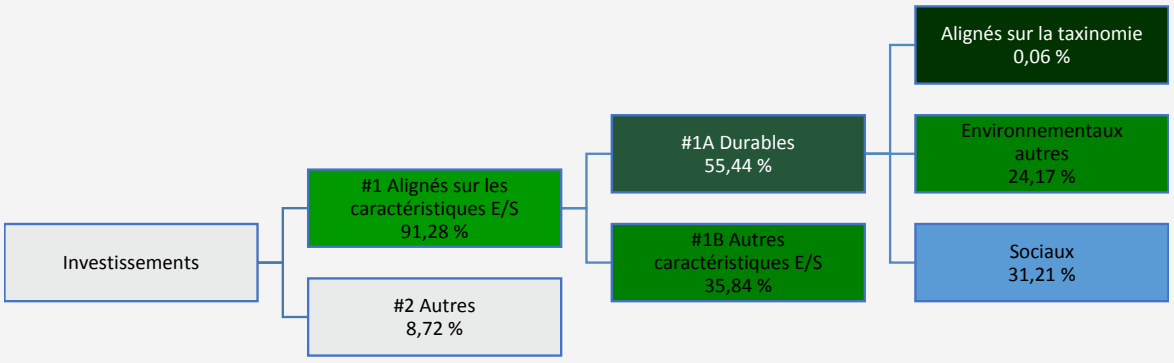
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 91,28 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,44 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	14,28
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	12,71
Services financiers	Services financiers	11,24
Services financiers	Banques	11,07
Industries	Services commerciaux et professionnels	6,61
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	5,75
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	5,23
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	5,09
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,64
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,96
Services financiers	Assurance	2,97
Industries	Transports	2,90
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,34
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,30
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	2,04
Matériaux	Matériaux	1,59

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,45
Services de communication	Services de télécommunication	1,43
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	0,92
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,33

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,06 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

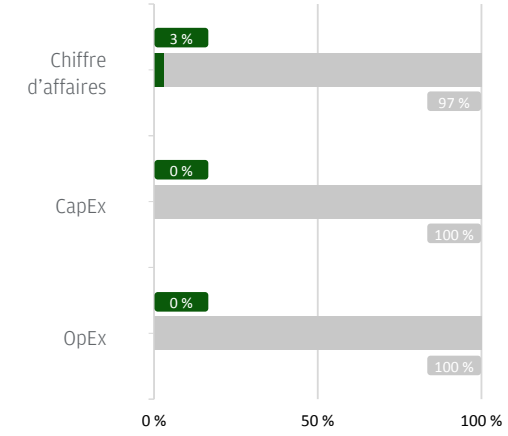
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

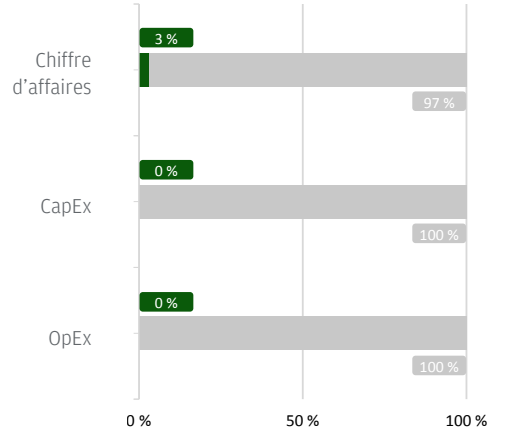
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,06 %
30/06/2025	0,06 %
30/06/2024	1,50 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24,17 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 31,21 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 8,72 % d'actifs dans des sociétés ont été composés de sociétés n'ayant pas respecté les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Emerging Markets Strategic Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : KVCCOCZ7VWL2SCBVQM97

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **32,42 %** d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 62,69 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,42 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 62,69 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,42 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	62,69 %	32,42 %	0,00 %	7,85 %	24,56 %
30/06/2025	59,37 %	27,98 %	0,25 %	5,70 %	22,03 %
30/06/2024	66,28 %	36,40 %	0,00 %	11,72 %	24,68 %
30/06/2023	73,22 %	47,36 %	0,00 %	17,63 %	29,73 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 32,42 % de ses actifs étaient des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITED MEXICAN STATES	Obligations locales de marchés émergents	3,12	Mexique
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Obligations locales de marchés émergents	2,87	Afrique du Sud
REPUBLIC OF INDONESIA	Obligations locales de marchés émergents	2,43	Indonésie
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	Obligations locales de marchés émergents	2,42	Égypte
FEDERATION OF MALAYSIA	Obligations locales de marchés émergents	2,34	Malaisie
REPUBLICA DE COLOMBIA	Obligations locales de marchés émergents	2,33	Colombie
REPUBLIC OF TURKEY	Obligations locales de marchés émergents	1,89	Turquie
PETROLEOS MEXICANOS	Énergie	1,76	Mexique
ISLAMIC REPUBLIC OF PAKISTAN	Souverain	1,69	Pakistan
GOVERNMENT OF ROMANIA	Souverain	1,59	Roumanie
ARGENTINE REPUBLIC	Souverain	1,52	Argentine
FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL	Obligations locales de marchés émergents	1,37	Brésil
GOVERNMENT OF ROMANIA	Obligations locales de marchés émergents	1,21	Roumanie
REPUBLIC OF PANAMA	Souverain	1,18	Panama
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	Souverain	1,06	Égypte

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INDONESIA TREASURY BOND	Obligations locales de marchés émergents	3,41	Indonésie
PETROLEOS MEXICANOS	Énergie	2,79	Mexique
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	2,76	Afrique du Sud
TURKEY GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	2,48	Turquie
GOVERNMENT OF MALAYSIA	Obligations locales de marchés émergents	2,26	Malaisie
COLOMBIAN TES	Obligations locales de marchés émergents	2,07	Colombie
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	1,62	Mexique
PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,57	Pakistan
IRAQ INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,35	Irak
EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,28	Égypte
UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	1,10	Ukraine
ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	0,99	Argentine
PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	Souverain	0,99	Panama
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	0,98	Pologne
DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	Souverain	0,97	République Dominicaine

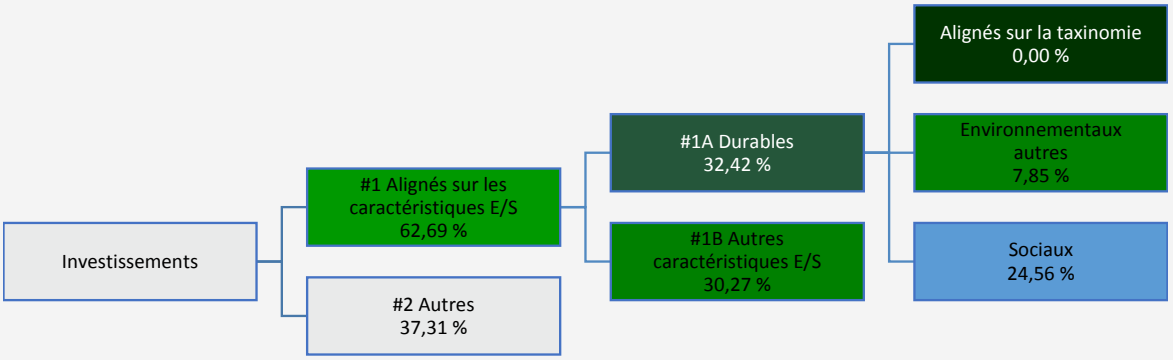
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 62,69 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,42 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Souverain	Souverain	30,87
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	27,59
Services bancaires	Services bancaires	7,55
Énergie	Intermédiaire	3,77
Électricité	Électricité	3,72
Industries de base	Métaux et activités minières	2,11
Transports	Services de transport	1,88

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Communications	Sans fil	1,51
Agences étrangères	Agences étrangères	1,49
Énergie	Indépendant	1,40
Énergie	Central	1,39
Industries de base	Produits chimiques	1,22
Autres services financiers	Autres services financiers	1,10
Biens de consommation cycliques	Jeu	1,07
Sociétés financières	Sociétés financières	0,92
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,90
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,77
Énergie	Raffinage	0,66
Assurance	Vie	0,66
Communications	Réseaux filaires	0,61
Autres industries	Autres industries	0,61
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,57
Supranational	Supranational	0,54
Communications	Médias et divertissements	0,30
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,28
Transports	Chemins de fer	0,26
Communications	Câble par satellite	0,24
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,19
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,18
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	0,17
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,14
Gaz naturel	Pipelines	0,12
Biens de consommation cycliques	Automobile	0,11
Industries de base	Papier	0,11
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,10
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,07
Technologies	Technologies	0,07
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,07
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,06
Gaz naturel	Gaz naturel	0,02



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,00 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE [1] ?

☐ Oui :

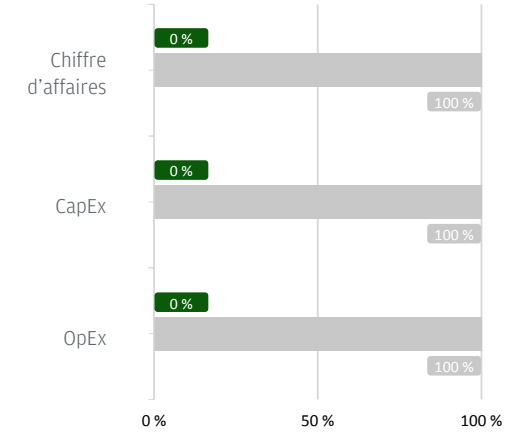
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

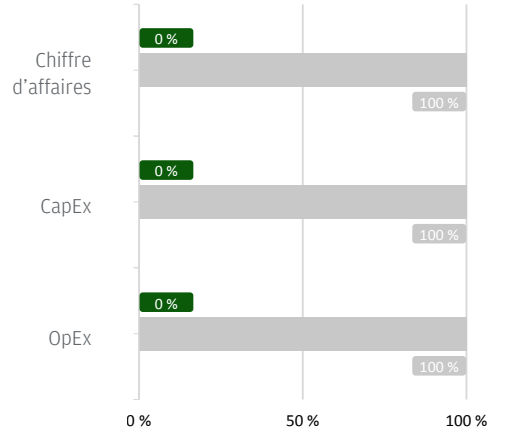
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 31 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,03 % à la fin de la période de référence.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,00 %
30/06/2025	0,25 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 7,85 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 24,56 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 37,31 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 *bis*, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300XEW8MV746EC981

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **74,95 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 80 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 50 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 94,63 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 74,95 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 80 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 94,63 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 74,95 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	94,63 %	74,95 %	14,75 %	30,38 %	29,82 %
30/06/2025	92,62 %	68,64 %	9,45 %	41,45 %	17,74 %
30/06/2024	95,84 %	73,24 %	9,94 %	42,78 %	20,52 %
30/06/2023	100,00 %	77,25 %	0,00 %	59,37 %	17,89 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 50 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 74,95 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés

sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,80	Taïwan
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	6,71	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	6,62	Iles Caïmans
DELTA ELECTRONICS INC	Technologies de l'information	2,63	Taïwan
ACCTON TECHNOLOGY CORP	Technologies de l'information	2,53	Taïwan
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Services financiers	2,29	Brésil
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	2,15	Indonésie
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	2,15	Inde
NETEASE INC	Services de communication	1,90	Iles Caïmans
FIRSTRAND LTD	Services financiers	1,89	Afrique du Sud
AL RAJHI BANK	Services financiers	1,81	Arabie saoudite
WIWYNN CORP	Technologies de l'information	1,79	Taïwan
QUANTA COMPUTER INC	Technologies de l'information	1,60	Taïwan
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	Services financiers	1,54	Corée du Sud
MIDEA GROUP CO LTD-A	Biens de consommation cycliques	1,52	Chine

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,52	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	7,24	Iles Caïmans
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	2,72	Inde
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	2,56	Indonésie
DELTA ELECTRONICS INC	Technologies de l'information	2,39	Taïwan
NETEASE INC	Services de communication	2,23	Iles Caïmans
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Biens de consommation de base	2,22	Mexique
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Services financiers	2,22	Espagne
YUM CHINA HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	2,14	États-Unis
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Biens de consommation cycliques	2,14	Inde
JERONIMO MARTINS	Biens de consommation de base	2,02	Portugal
MERCADOLIBRE INC	Biens de consommation cycliques	1,96	États-Unis
ACCTON TECHNOLOGY CORP	Technologies de l'information	1,90	Taïwan
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	1,86	Corée du Sud
FIRSTRAND LTD	Services financiers	1,85	Afrique du Sud

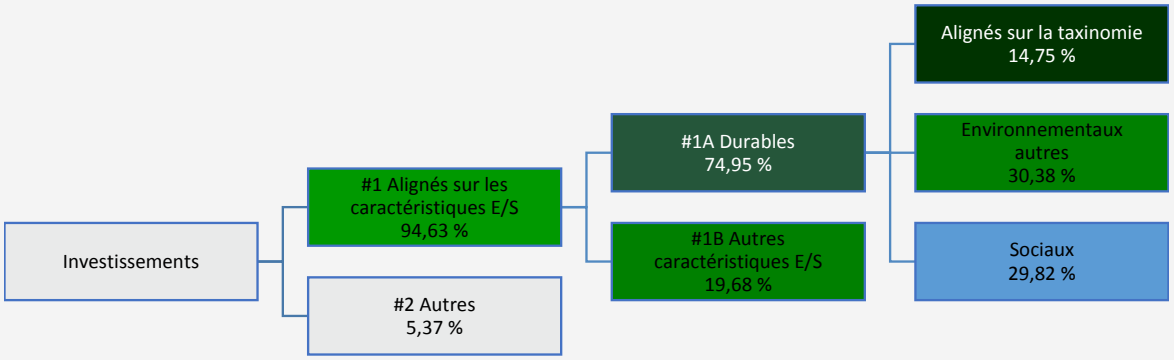
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 94,63 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 74,95 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	19,25
Services financiers	Banques	17,73
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	10,89
Services de communication	Médias et divertissements	9,09
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	5,30
Services financiers	Services financiers	4,84
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	4,74
Industries	Biens d'équipement	4,55

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	4,13
Services financiers	Assurance	3,14
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,40
Services de communication	Services de télécommunication	2,35
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,34
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,80
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,62
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	1,40
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,29
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	0,99
Industries	Transports	0,83
Matériaux	Matériaux	0,16
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,10
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,05



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 14,75 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

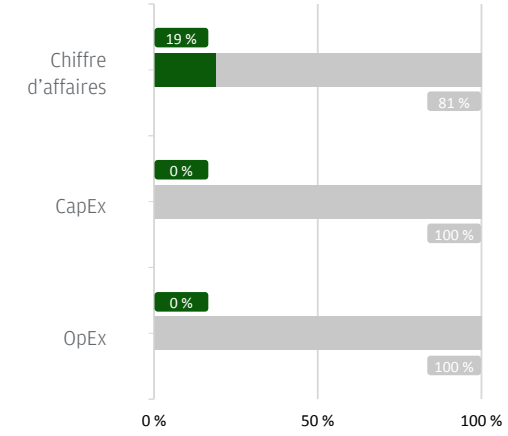
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

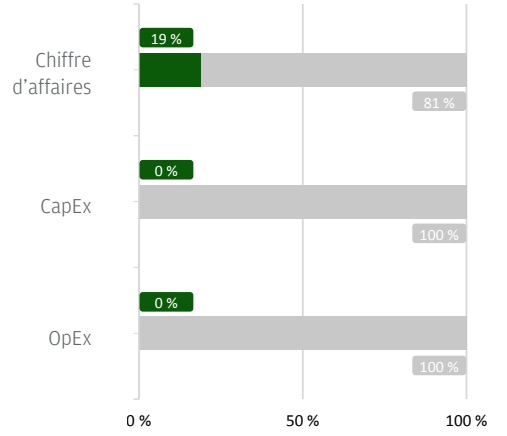
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	14,75 %
30/06/2025	9,45 %
30/06/2024	9,94 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30,38 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 29,82 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 5,37 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 80 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493003JUBNW9IN88N02

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **51,72 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 96,22 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,72 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 96,22 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,72 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	96,22 %	51,72 %	0,01 %	47,12 %	4,59 %
30/06/2025	99,04 %	56,62 %	0,01 %	49,32 %	7,29 %
30/06/2024	99,29 %	98,89 %	0,00 %	4,19 %	94,70 %
30/06/2023	99,72 %	99,72 %	0,00 %	6,26 %	93,46 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 51,72 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les

émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	20,56	France
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	19,14	Italie
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Obligations des marchés développés	18,28	Espagne

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	20,50	France
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	19,20	Italie
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Obligations des marchés développés	16,70	Espagne

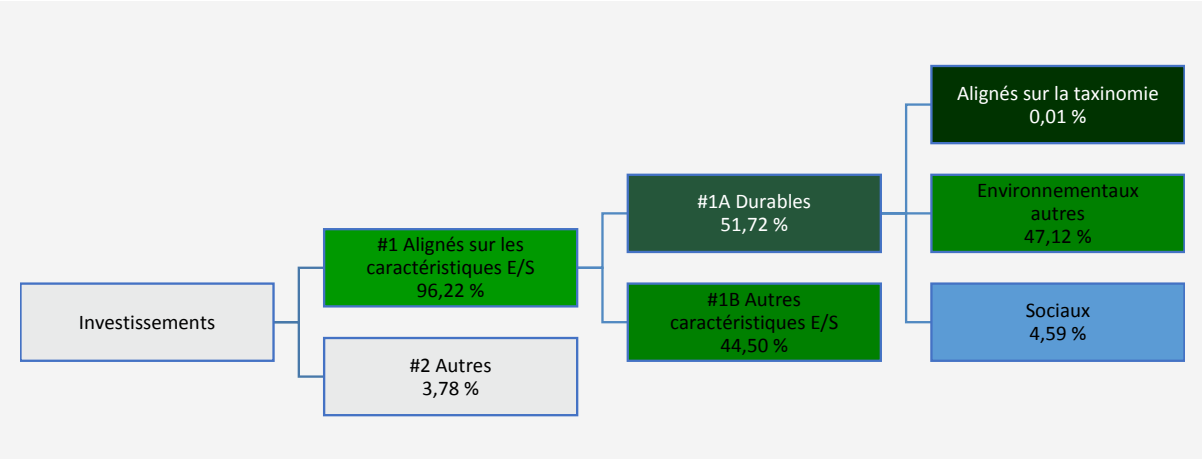
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 96,22 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,72 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	77,58
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	6,65
Agences étrangères	Agences étrangères	6,60
Supranational	Supranational	4,51
Souverain	Souverain	3,56
Services bancaires	Services bancaires	0,02
Autres services financiers	Autres services financiers	0,01

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,01 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☐ Oui :

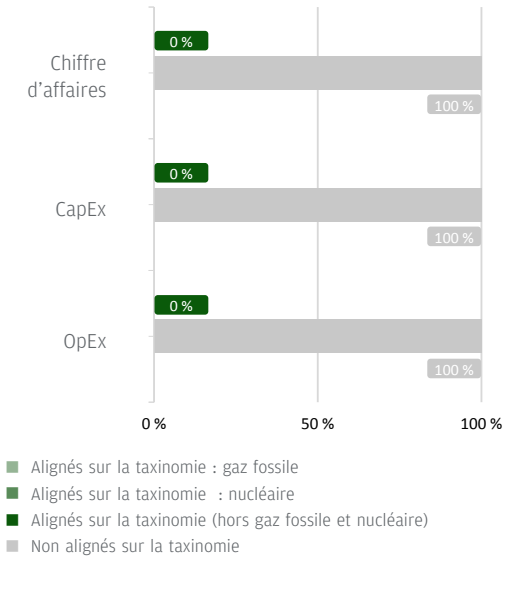
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

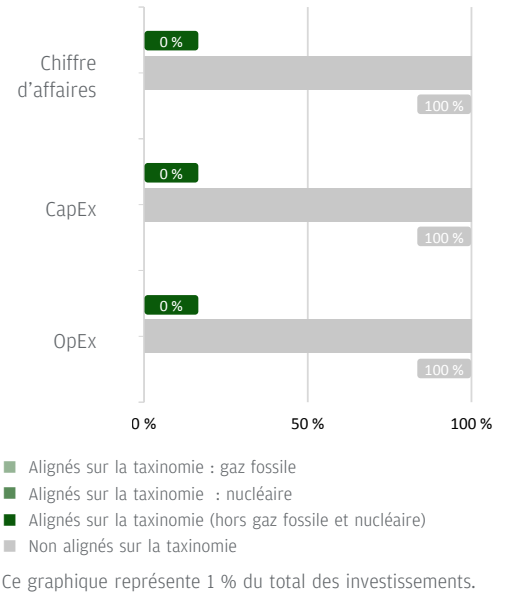
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 1 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,01 %
30/06/2025	0,01 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 47,12 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 4,59 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 3,78 % d'actifs dans des émetteurs n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 *bis*, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - EUR Money Market VNAV Fund

Identifiant d'entité juridique : 54930021V476S4RFWS56

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **22,61 %** d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,00 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 22,61 % d'investissements durables.

En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), qui tient compte des critères suivants au niveau de l'émetteur : mixité du personnel, programmes de diversité, score ethnique et score en matière d'égalité salariale. Les données retenues étaient directement liées à l'EE&D. Le Compartiment s'est également engagé à investir 51 % de ses actifs dans de tels titres. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 93,85 % d'actifs dont le score en matière d'EE&D est supérieur à un seuil prédéfini.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales telles que la gestion efficace des émissions et des déchets toxiques ainsi qu'un bon bilan environnemental. Le Compartiment a également mis en avant des caractéristiques sociales, lesquelles ont pu inclure une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), comme mentionné ci-dessus.

À travers ses critères d'exclusion, le Compartiment a promu certaines normes et valeurs, telles que le soutien à la protection des droits de l'homme universellement reconnus et la réduction des émissions toxiques, en excluant totalement les émetteurs impliqués dans des activités particulières comme la fabrication d'armes controversées et en appliquant aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production ou de la distribution.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait

l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux entreprises pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à ses caractéristiques environnementales et/ou sociales, à sa politique en matière d'investissements durables et à ses seuils EE&D tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à son univers d'investissement, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,00 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 22,61 % d'investissements durables.

Pour être inclus dans les 51 % d'actifs affichant un bon score EE&D, un émetteur doit faire l'objet d'une notation EE&D attribuée par le Gestionnaire Financier sur la base des informations pertinentes et se classer parmi les 80 % les mieux notés de l'univers des actifs faisant l'objet d'une telle notation. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 93,85 % d'actifs ayant un bon score EE&D.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	77,00 %	22,61 %	0,00 %	13,42 %	9,19 %
30/06/2025	86,64 %	22,62 %	0,40 %	9,79 %	12,43 %
30/06/2024	85,29 %	25,52 %	0,00 %	5,84 %	19,68 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent inclure le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme par exemple la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre qui respectent les seuils spécifiques fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage actuel de chiffres d'affaires est fixé à un minimum de 20 % et la totalité de la participation dans l'émetteur est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par l'utilisation du produit de l'émission, si celle-ci a été désignée comme étant liée à un objectif environnemental ou social spécifique, soit (iii) par le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de pairs contribuant à l'objectif considéré. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement du Compartiment au regard de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, l'obtention d'une note située parmi les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement sur le critère d'impact global en matière de déchets contribue à une transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 22,61 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les émetteurs les moins performants, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement visant à influencer les

meilleures pratiques et a recours à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données fournies par les émetteurs eux-mêmes ou par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses qui ont pu être insuffisants, de mauvaise qualité ou de contenir des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions.

Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations techniques, telles que la couverture des données relatives à certains indicateurs, le Gestionnaire Financier applique soit l'indicateur spécifique du tableau 1, soit un indicateur de substitution représentatif, tel qu'il l'aura déterminé, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements en fonction des questions environnementales ou des questions sociales et de personnel pertinentes. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs actuellement utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement du Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Landesbank Baden-Wuerttemberg	Crédit non lié au gouvernement américain	8,37	Allemagne
KBC Group NV	Finance	7,61	Belgique
Groupe BPCE	Finance	7,41	France
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Finance	6,12	Japon
Credit Agricole Group	Finance	5,28	France
Cooperatieve Rabobank UA	Finance	3,74	Pays-Bas
French Republic	Crédit non lié au gouvernement américain	3,17	France
Oesterreichische Kontrollbank AG	Crédit non lié au gouvernement américain	2,85	Autriche
Nordea Bank Abp	Finance	2,79	Finlande
ING Groep NV	Finance	2,53	Pays-Bas
Svenska Handelsbanken AB	Finance	2,28	Suède

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED ACTIVITY COMPANY 07Jul2025	ABCP	8,56	Allemagne
BRED BANQUE POPULAIRE 07Jul2025	Services bancaires	6,30	France
KBC BANK NV/LONDON 1,89 01Jul2025	Services bancaires	5,09	Belgique
CREDIT AGRICOLE SA 09Jan2026	Services bancaires	4,09	France
MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING CORPORATION-LONDON 18Aug2025	Services bancaires	3,97	Japon
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AKTIENGESELLSCHAFT 07Jul2025	Agences étrangères	3,30	Autriche
LA BANQUE POSTALE SOCIETE ANONYME 2,14 02Jun2025	Agences étrangères	3,22	France
UNEDIC 24Nov2025	Souverain	3,13	France
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 12Sep2025	Services bancaires	3,03	Suède
COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 1.8 01Jul2025	Services bancaires	2,86	Pays-Bas
WELLS FARGO BANK INTERNATIONAL UNLIMITED COMPANY 18Aug2025	Services bancaires	2,47	États-Unis

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NORDEA BANK ABP 2,083 18Aug2025	Services bancaires	2,45	Finlande
MATCHPOINT FINANCE PLC 07Jul2025	Services bancaires	2,44	France

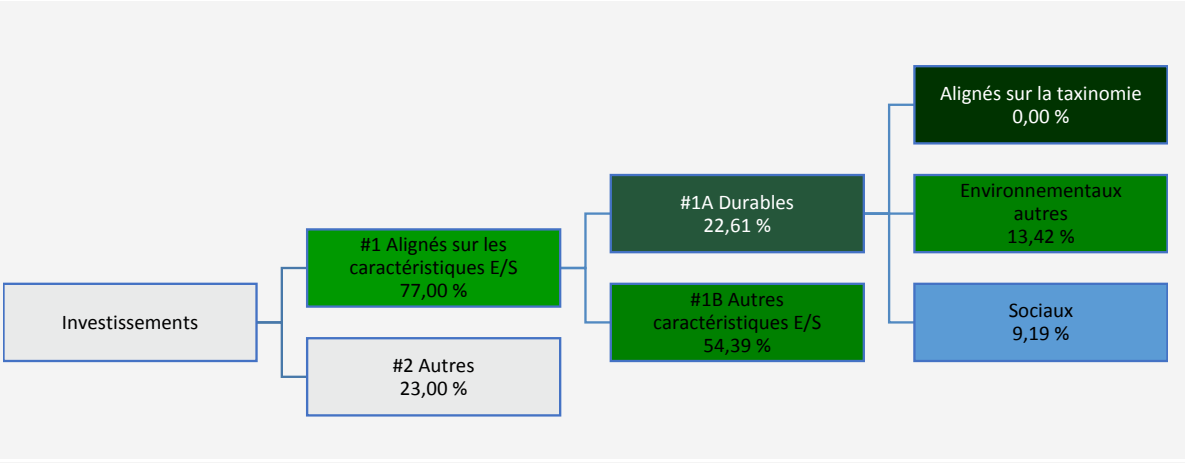
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 77,00 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 22,61 % de ses actifs à des investissements durables. Le pourcentage d'allocation des actifs affichant un bon score EE&D à la fin de la période de référence est précisé dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) sont exclues des résultats, mais sont incluses dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finance	Services bancaires	77,69
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	5,96

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Crédit non lié au gouvernement américain	Gouvernements locaux étrangers	5,78
Crédit non lié au gouvernement américain	Souverain	5,11
Industries	Biens de consommation non cycliques	2,39
Industries	Biens de consommation cycliques	1,84
Crédit non lié au gouvernement américain	Supranational	1,36
État des marchés développés	Obligations des marchés développés	1,33
Industries	Énergie	0,55
Industries	Technologies	0,21
Finance	Biens de consommation non cycliques	0,18
Services aux collectivités	Électricité	0,02

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,00 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☑ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

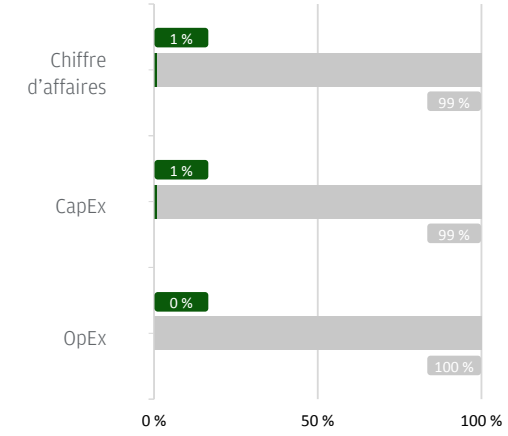
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

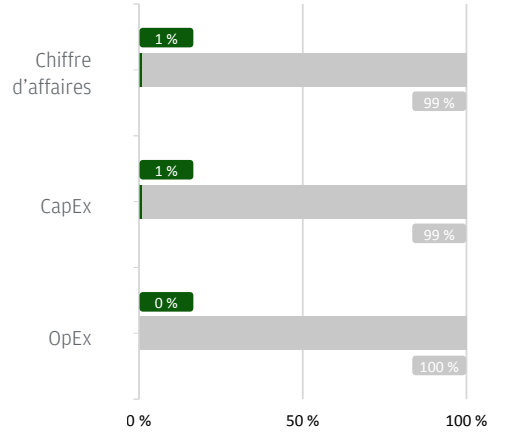
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,01 % et celle des activités habilitantes à 0,05 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,00 %
30/06/2025	0,40 %
30/06/2024	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 13,42 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 9,19 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 23,00 % d'actifs dans des émetteurs n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Liquidités à titre accessoire, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51 % des actifs faisant L'objet d'une notation EE&D dans des émetteurs affichant un bon score EE&D.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Euro Aggregate Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300CBMPN8UMCOOY23**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **45,95 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 64,97 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 45,95 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 64,97 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 45,95 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	64,97 %	45,95 %	2,10 %	33,27 %	10,58 %
30/06/2025	75,77 %	41,17 %	1,82 %	25,05 %	14,29 %
30/06/2024	75,86 %	64,28 %	0,76 %	5,84 %	57,68 %
30/06/2023	86,12 %	77,52 %	0,00 %	5,83 %	71,69 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 45,95 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR

incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	14,21	Italie
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	9,25	Allemagne
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	8,90	France
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Obligations des marchés développés	6,24	Espagne
HELLENIC REPUBLIC - MINISTRY OF FINANCE	Obligations des marchés développés	3,88	Grèce
EUROPEAN UNION	Supranational	3,21	International
BNP PARIBAS SA	Services bancaires	1,50	France
SOCIETE GENERALE	Services bancaires	1,48	France
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Services bancaires	1,35	Allemagne

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	17,35	Italie
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Obligations des marchés développés	11,07	Espagne
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	10,34	France
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	9,08	Allemagne
EUROPEAN UNION	Supranational	4,84	International



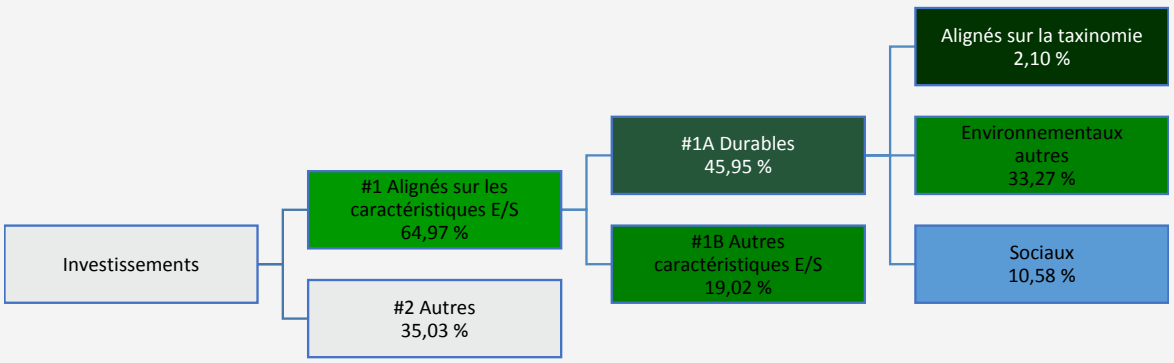
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 64,97 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 45,95 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	42,48
Services bancaires	Services bancaires	23,79
Supranational	Supranational	3,47
Électricité	Électricité	2,98
Souverain	Souverain	2,95
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	2,57
Biens de consommation cycliques	Automobile	2,32
Énergie	Intermédiaire	1,79
ABS CLO	CLO/CDO	1,67
Industries de base	Métaux et activités minières	1,38
Agences étrangères	Agences étrangères	1,17
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	1,03
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,97
Assurance	Vie	0,90
Technologies	Technologies	0,80
Communications	Sans fil	0,67
Autres services financiers	Autres services financiers	0,67
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,53
Biens d'équipement	Emballage	0,42
Gaz naturel	Gaz naturel	0,41

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Communications	Réseaux filaires	0,40
Transports	Services de transport	0,39
Sociétés financières	Sociétés financières	0,37
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,37
Transports	Chemins de fer	0,36
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,32
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,30
Industries de base	Produits chimiques	0,28
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,22
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,22
ABS - Automobile	Prêt auto - Qualité supérieure	0,20
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,18
ABS - Automobile	Automobile - Location	0,16
Biens de consommation non cycliques	Santé	0,16
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	0,15
Biens de consommation cycliques	Logement	0,13
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,13
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,10
Énergie	Indépendant	0,10
ABS - Prêt à la consommation	Prêt à la consommation	0,02

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 2,10 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☑ Oui :

☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

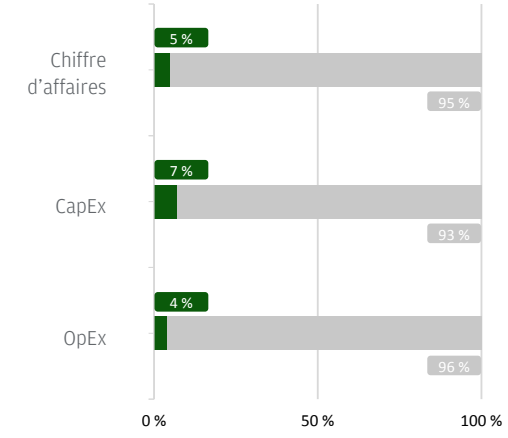
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

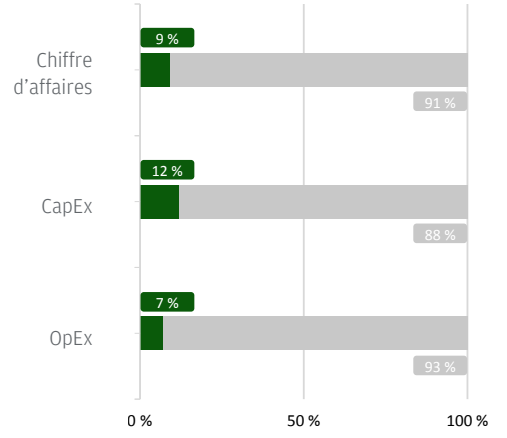
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 58 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,20 % et celle des activités habilitantes à 2,09 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	2,10 %
30/06/2025	1,82 %
30/06/2024	0,76 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 33,27 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 10,58 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 35,03 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Euro Corporate Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 5HOG1Q8MOYBJY2U4SN36

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : _%**

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _%**

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **46,93 %** d'investissements durables

- ☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 71,42 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 46,93 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 71,42 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 46,93 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	71,42 %	46,93 %	3,89 %	27,05 %	15,99 %
30/06/2025	66,09 %	43,40 %	3,48 %	20,46 %	19,46 %
30/06/2024	69,99 %	39,26 %	3,99 %	19,19 %	16,08 %
30/06/2023	74,11 %	49,86 %	0,00 %	35,53 %	14,33 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 46,93 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les

émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	2,36	Espagne
UNICREDIT SPA	Services bancaires	2,29	Italie
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Services bancaires	1,92	Allemagne
BARCLAYS PLC	Services bancaires	1,82	Royaume-Uni
SOCIETE GENERALE	Services bancaires	1,75	France
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,71	Italie
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	Biens de consommation cycliques	1,61	Pays-Bas
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	1,60	États-Unis
AXA SA	Assurance	1,57	France
ENGIE SA	Gaz naturel	1,57	France
BANCO BPM SOCIETA PER AZIONI	Services bancaires	1,55	Italie
SELP FINANCE SARL	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,55	Luxembourg
BNP PARIBAS SA	Services bancaires	1,54	France
NATWEST GROUP PLC	Services bancaires	1,53	Royaume-Uni
BP CAPITAL MARKETS PLC	Énergie	1,45	Royaume-Uni

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	2,39	États-Unis
UBS GROUP AG	Services bancaires	2,34	Suisse
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	1,81	Espagne
AXA SA	Assurance	1,72	France
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Services bancaires	1,68	Allemagne
NATWEST GROUP PLC	Services bancaires	1,67	Royaume-Uni
SELP FINANCE SARL	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,65	Luxembourg
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,61	Italie
VONOVIA SE	Autres services financiers	1,47	Allemagne
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS S.C.A.	Biens de consommation non cycliques	1,44	Luxembourg

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNICREDIT SPA	Services bancaires	1,42	Italie
BANCO DE SABADELL, S.A.	Services bancaires	1,38	Espagne
BNP PARIBAS SA	Services bancaires	1,29	France
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	Biens de consommation cycliques	1,28	Pays-Bas
AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.P.A.	Transports	1,23	Italie

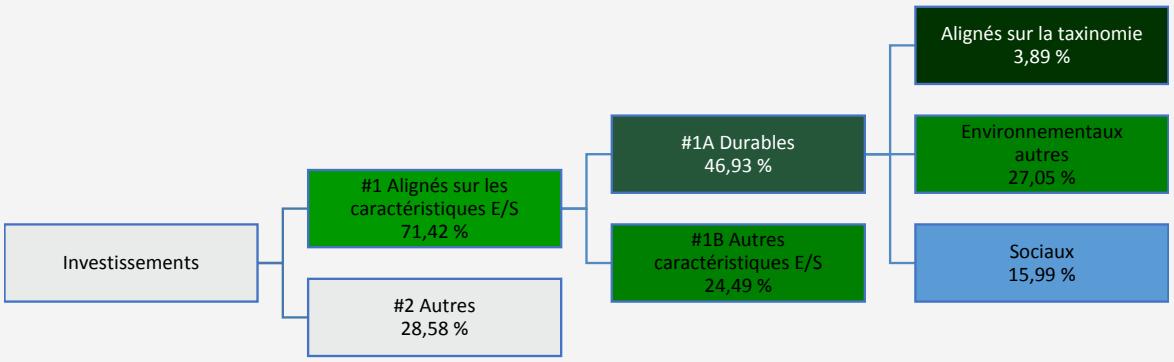
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 71,42 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 46,93 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	34,96
Électricité	Électricité	6,80
Biens de consommation cycliques	Automobile	5,25
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	4,11
Énergie	Intermédiaire	3,98
Assurance	Vie	3,48
Technologies	Technologies	2,98
Gaz naturel	Gaz naturel	2,88
Autres services financiers	Autres services financiers	2,82
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	2,50
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	2,23
Biens de consommation non cycliques	Santé	2,23
Industries de base	Métaux et activités minières	2,08
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	2,06
Communications	Sans fil	1,80
Transports	Services de transport	1,66
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	1,61
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	1,14
Communications	Réseaux filaires	1,01
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,86
Biens d'équipement	Emballage	0,83
Énergie	Indépendant	0,66
Énergie	Central	0,62
Communications	Câble par satellite	0,60
Industries de base	Produits chimiques	0,54
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	0,47
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	0,46
Transports	Chemins de fer	0,41
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,39
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,39
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,36
Sociétés financières	Sociétés financières	0,29
Communications	Médias et divertissements	0,25
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,19
Biens de consommation cycliques	Jeu	0,19
Transports	Compagnies aériennes	0,19
Autres industries	Autres industries	0,18
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,16
Industries de base	Papier	0,10
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,09
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,08
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	0,08
Biens de consommation cycliques	Divertissement	0,06
Biens de consommation cycliques	Logement	0,06
Énergie	Raffinage	0,06
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,04
Assurance	IARD	0,03

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Billets à escompte américains d'agence	Billets à escompte américains d'agence	0,03
Biens d'équipement	Machines de construction	0,02
Biens d'équipement	Environnement	0,02
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	0,01

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 3,89 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE**[1] **?**

  ☑ Oui :

  ☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

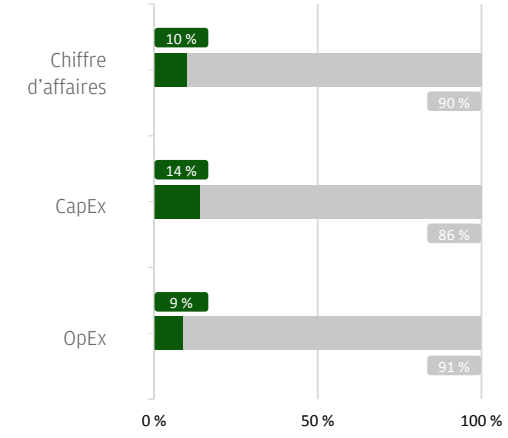
  ☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

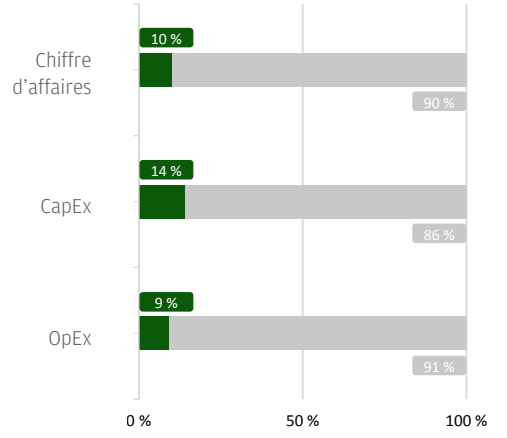
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,33 % et celle des activités habilitantes à 3,59 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	3,89 %
30/06/2025	3,48 %
30/06/2024	3,99 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27,05 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 15,99 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 28,58 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Euro Government Short Duration Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : **8L63J1RBLMER3Z236F30**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **59,46 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 91,51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,46 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 91,51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,46 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	91,51 %	59,46 %	0,03 %	51,98 %	7,46 %
30/06/2025	98,82 %	62,05 %	0,06 %	52,19 %	9,79 %
30/06/2024	99,70 %	93,80 %	0,00 %	0,73 %	93,07 %
30/06/2023	100,00 %	98,52 %	0,00 %	0,26 %	98,26 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 59,46 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les

émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	19,35	Italie
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Agences étrangères	18,91	Allemagne
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Obligations des marchés développés	14,09	Espagne

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Agences étrangères	29,35	Allemagne
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	20,43	Italie
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Obligations des marchés développés	13,38	Espagne

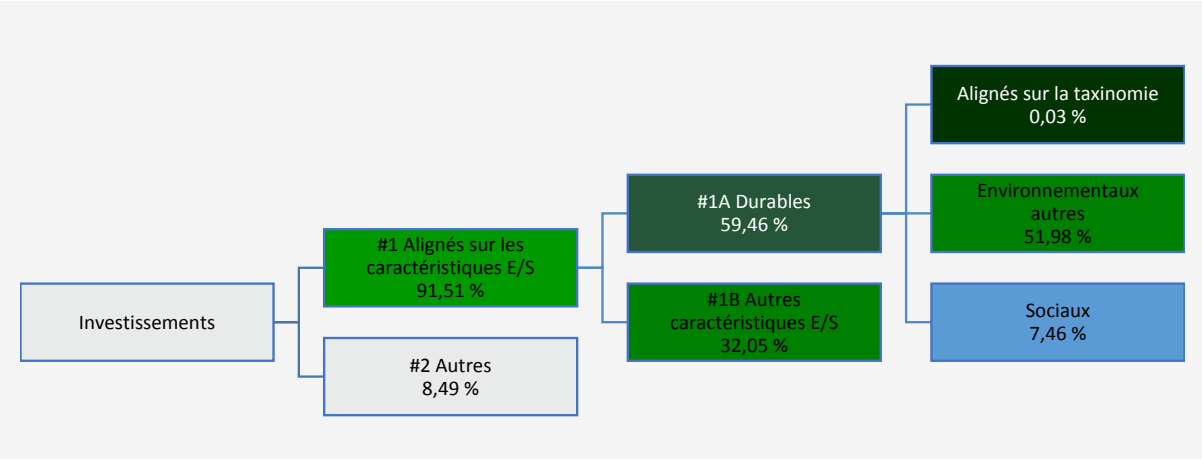
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 91,51 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,46 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	55,19
Agences étrangères	Agences étrangères	29,67
Supranational	Supranational	8,52
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	2,71
Souverain	Souverain	2,64
Services bancaires	Services bancaires	0,03
Autres services financiers	Autres services financiers	0,01

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,03 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☐ Oui :

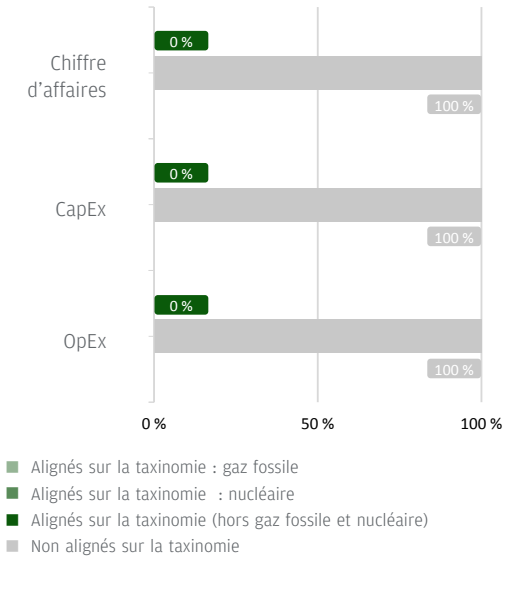
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

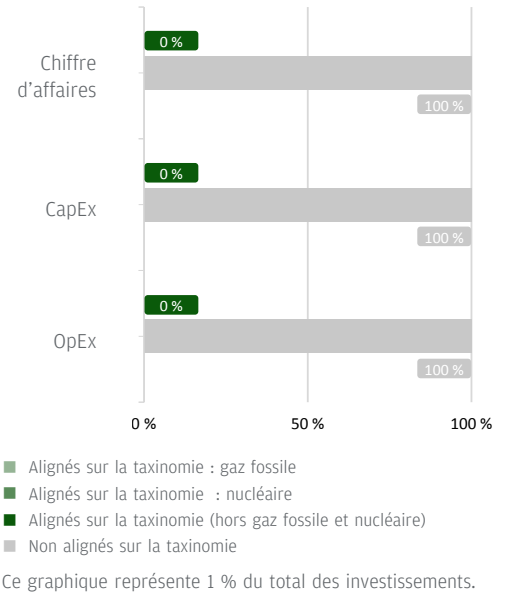
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 1 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,03 %
30/06/2025	0,06 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 51,98 % des actifs à la fin de la période de référence.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 7,46 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 8,49 % d'actifs dans des émetteurs n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Euroland Dynamic Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300Q8TR7VIPNED295

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **62,39 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,95 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 62,39 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,95 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 62,39 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	73,95 %	62,39 %	4,29 %	35,92 %	22,18 %
30/06/2025	81,49 %	56,51 %	2,55 %	27,45 %	26,52 %
30/06/2024	79,49 %	52,93 %	1,99 %	29,67 %	21,28 %
30/06/2023	81,40 %	60,98 %	0,00 %	41,40 %	19,58 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 62,39 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	6,76	Pays-Bas
BANCO SANTANDER SA	Services financiers	4,16	Espagne
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	3,56	Allemagne
SAFRAN SA	Industries	3,35	France
UNICREDIT SPA	Services financiers	2,79	Italie
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,59	France
SIEMENS ENERGY AG	Industries	2,37	Allemagne
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	2,33	Allemagne
ENGIE	Services aux collectivités	2,28	France
SOCIETE GENERALE SA	Services financiers	2,02	France
SAP SE	Technologies de l'information	1,97	Allemagne
SIEMENS AG-REG	Industries	1,92	Allemagne
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	1,89	France
ERSTE GROUP BANK AG	Services financiers	1,71	Autriche
ASR NEDERLAND NV	Services financiers	1,68	Pays-Bas

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE	Technologies de l'information	7,20	Allemagne
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	3,54	Allemagne
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	3,38	France
UNICREDIT SPA	Services financiers	3,20	Italie
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	2,97	Allemagne
BANCO SANTANDER SA	Services financiers	2,86	Espagne
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	2,82	Pays-Bas
TOTALENERGIES SE	Énergie	2,67	France
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Services financiers	2,45	Allemagne
PROSUS NV	Biens de consommation cycliques	2,37	Pays-Bas
ENGIE	Services aux collectivités	2,32	France
VINCI SA	Industries	2,15	France
AIB GROUP PLC	Services financiers	1,92	Irlande
SAFRAN SA	Industries	1,67	France
E.ON SE	Services aux collectivités	1,64	Allemagne

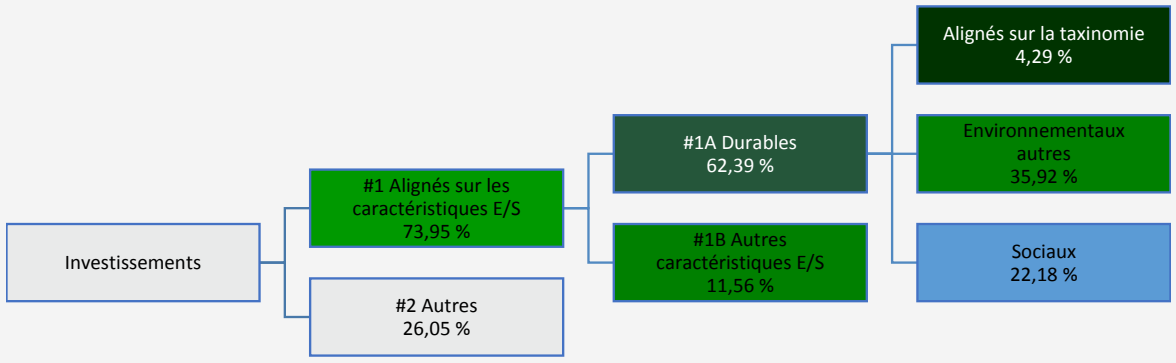
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 73,95 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 62,39 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	15,01
Services financiers	Banques	14,16
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	8,26
Services financiers	Assurance	8,04
Énergie	Énergie	6,01
Matériaux	Matériaux	5,69
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	4,93
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,90
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,45
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	3,71
Industries	Services commerciaux et professionnels	3,51
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,81
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,59
Services financiers	Services financiers	2,43
Services de communication	Services de télécommunication	2,33
Services de communication	Médias et divertissements	1,82

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,42
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,19
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,80
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,29
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,26
Industries	Transports	0,21

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 4,29 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☑ Oui :

☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

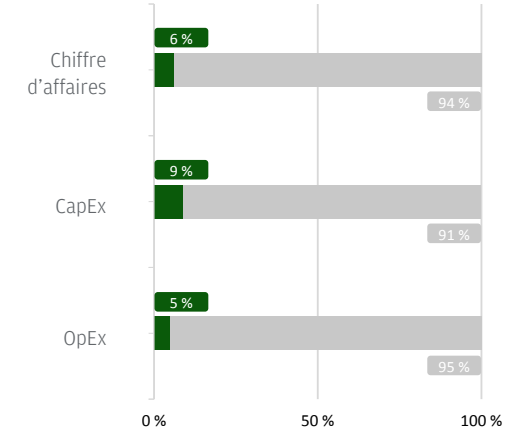
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

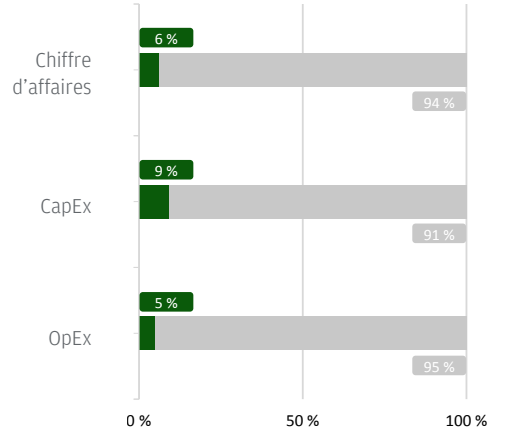
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,22 % et celle des activités habilitantes à 4,11 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	4,29 %
30/06/2025	2,55 %
30/06/2024	1,99 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 35,92 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 22,18 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 26,05 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Euroland Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300C4VEPI4K36R170

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : _%**	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **68,18 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,26 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,18 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,26 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,18 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	78,26 %	68,18 %	5,55 %	38,40 %	24,23 %
30/06/2025	85,57 %	64,02 %	4,60 %	33,62 %	25,80 %
30/06/2024	89,69 %	67,49 %	2,39 %	41,76 %	23,34 %
30/06/2023	85,11 %	65,07 %	0,00 %	48,70 %	16,37 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 68,18 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	6,73	Pays-Bas
SIEMENS AG-REG	Industries	3,52	Allemagne
BANCO SANTANDER SA	Services financiers	3,50	Espagne
UNICREDIT SPA	Services financiers	2,85	Italie
SAP SE	Technologies de l'information	2,83	Allemagne
SAFRAN SA	Industries	2,74	France
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	2,62	Allemagne
TOTALENERGIES SE	Énergie	2,50	France
ENGIE	Services aux collectivités	2,36	France
SIEMENS ENERGY AG	Industries	2,34	Allemagne
INTESA SANPAOLO	Services financiers	2,29	Italie
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	2,01	Allemagne
CAIXABANK SA	Services financiers	1,90	Espagne
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	1,71	France
ERSTE GROUP BANK AG	Services financiers	1,63	Autriche

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE	Technologies de l'information	5,51	Allemagne
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	5,14	Pays-Bas
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	3,36	Allemagne
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	3,06	Allemagne
TOTALENERGIES SE	Énergie	2,94	France
UNICREDIT SPA	Services financiers	2,72	Italie
SIEMENS AG-REG	Industries	2,69	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	2,64	France
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	2,57	France
BANCO SANTANDER SA	Services financiers	2,39	Espagne
SANOFI	Santé	2,16	France
SAFRAN SA	Industries	2,12	France
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Services financiers	2,07	Allemagne
INTESA SANPAOLO	Services financiers	2,02	Italie
AXA SA	Services financiers	1,75	France

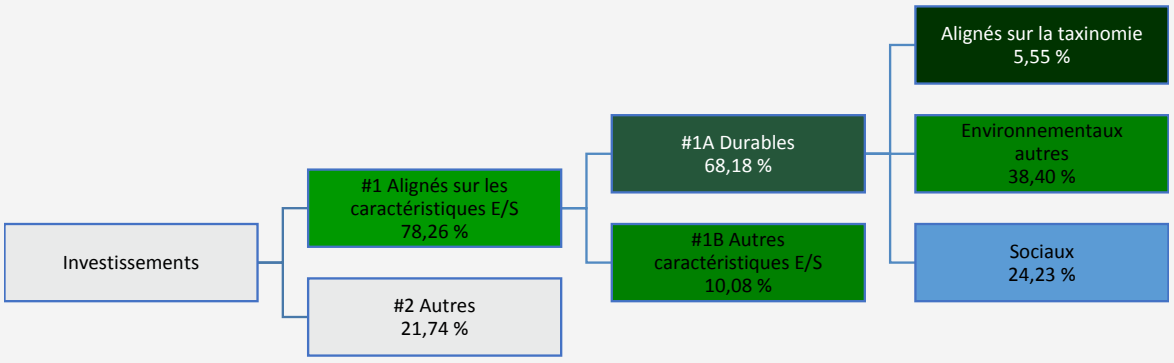
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 78,26 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,18 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	18,74
Services financiers	Banques	17,07
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	8,77
Services financiers	Assurance	7,83
Services aux collectivités	Services aux collectivités	7,59
Énergie	Énergie	4,60
Services de communication	Services de télécommunication	4,08
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,64
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	3,47
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	3,25
Services financiers	Services financiers	2,44
Matériaux	Matériaux	2,27
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,07
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,99
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,74
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,70

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Transports	1,47
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,29
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,27
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,18
Services de communication	Médias et divertissements	0,96
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,54
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,08
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,02



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 5,55 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui :

☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

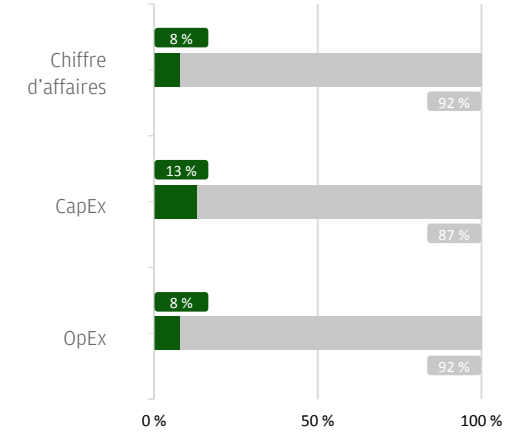
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

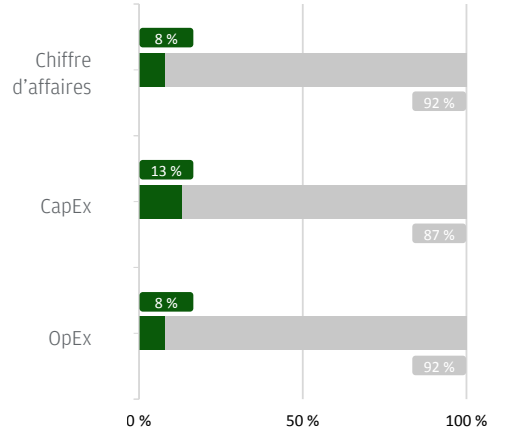
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,04 % et celle des activités habilitantes à 5,44 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	5,55 %
30/06/2025	4,60 %
30/06/2024	2,39 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 38,40 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 24,23 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 21,74 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300U08U007659TP24

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **53,05 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,90 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,05 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,90 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,05 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	78,90 %	53,05 %	3,73 %	30,31 %	19,01 %
30/06/2025	84,11 %	53,49 %	1,95 %	24,04 %	27,50 %
30/06/2024	83,54 %	53,51 %	1,82 %	29,22 %	22,47 %
30/06/2023	83,26 %	55,74 %	0,00 %	40,36 %	15,38 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 53,05 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	3,92	Pays-Bas
BANCO SANTANDER SA	Services financiers	2,97	Espagne
SHELL PLC	Énergie	2,85	Royaume-Uni
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	2,54	Allemagne
SAFRAN SA	Industries	2,42	France
NOVARTIS AG-REG	Santé	2,41	Suisse
BARCLAYS PLC	Services financiers	2,16	Royaume-Uni
ENGIE	Services aux collectivités	2,08	France
NATWEST GROUP PLC	Services financiers	2,01	Royaume-Uni
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,00	France
UNICREDIT SPA	Services financiers	1,88	Italie
CARLSBERG AS-B	Biens de consommation de base	1,88	Danemark
GSK PLC	Santé	1,83	Royaume-Uni
RIO TINTO PLC	Matériaux	1,82	Royaume-Uni
SOCIETE GENERALE SA	Services financiers	1,70	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SHELL PLC	Énergie	4,03	Royaume-Uni
SAP SE	Technologies de l'information	3,75	Allemagne
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	2,66	Danemark
NOVARTIS AG-REG	Santé	2,62	Suisse
BARCLAYS PLC	Services financiers	2,44	Royaume-Uni
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	2,44	Allemagne
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,33	France
COCA-COLA HBC AG-DI	Biens de consommation de base	2,30	Suisse
UNICREDIT SPA	Services financiers	2,19	Italie
BANCO SANTANDER SA	Services financiers	2,13	Espagne
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	2,06	Allemagne
ENGIE	Services aux collectivités	2,04	France
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Services financiers	1,92	Allemagne
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	1,89	Suisse
PROSUS NV	Biens de consommation cycliques	1,67	Pays-Bas

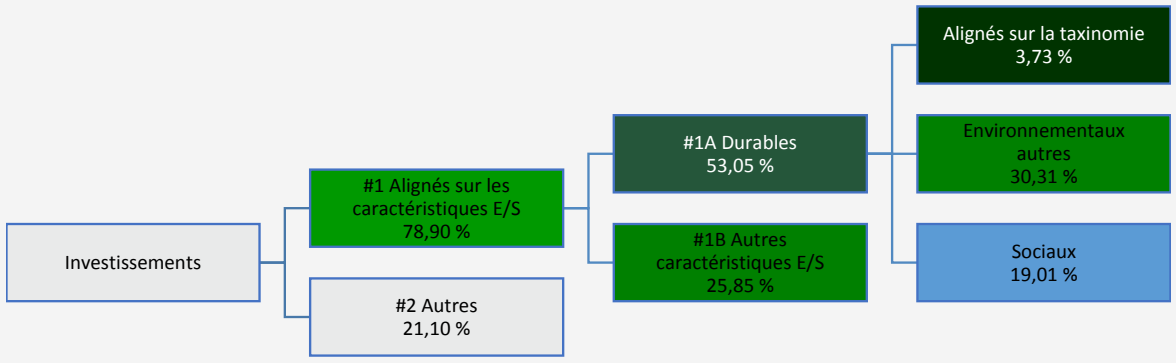
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 78,90 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,05 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	13,61
Services financiers	Banques	12,73
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	11,58
Services financiers	Assurance	6,71
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	6,64
Énergie	Énergie	5,78
Services aux collectivités	Services aux collectivités	5,48
Matériaux	Matériaux	5,34
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	5,16
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,01
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	3,76
Industries	Services commerciaux et professionnels	3,06
Services financiers	Services financiers	2,70
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,62
Services de communication	Services de télécommunication	1,79
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	1,64

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,23
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	0,98
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,62
Services de communication	Médias et divertissements	0,41
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,24
Industries	Transports	0,19
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,08

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 3,73 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☑ Oui :

☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

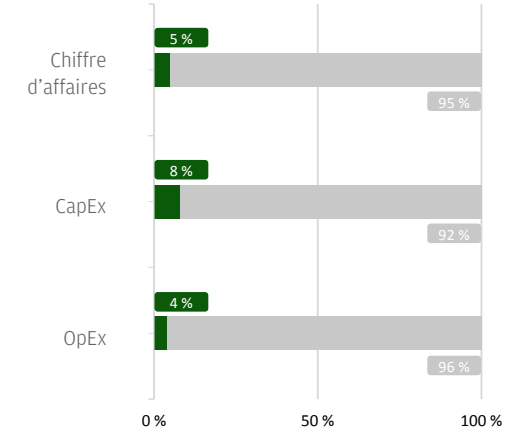
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

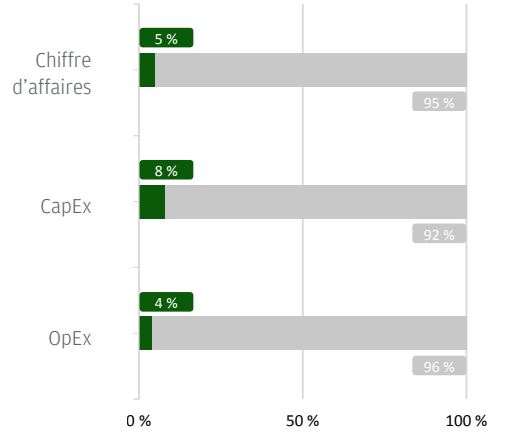
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,17 % et celle des activités habilitantes à 3,09 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	3,73 %
30/06/2025	1,95 %
30/06/2024	1,82 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30,31 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 19,01 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 21,10 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Europe Dynamic Small Cap Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300FDIUTKCG9QFL09

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **54,98 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,27 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,98 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,27 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,98 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	84,27 %	54,98 %	5,70 %	33,31 %	15,97 %
30/06/2025	78,19 %	47,64 %	1,62 %	23,49 %	22,53 %
30/06/2024	75,95 %	44,34 %	1,50 %	22,78 %	20,06 %
30/06/2023	75,68 %	50,62 %	0,00 %	24,47 %	26,15 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 54,98 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF GEORGIA GROUP PLC	Services financiers	3,11	Royaume-Uni
Plus500 Ltd	Services financiers	2,12	Israël
STOREBRAND ASA	Services financiers	1,95	Norvège
KELLER GROUP PLC	Industries	1,75	Royaume-Uni
DIPLOMA PLC	Industries	1,73	Royaume-Uni
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	Biens de consommation cycliques	1,72	Royaume-Uni
BAWAG GROUP AG	Services financiers	1,67	Autriche
QUILTER PLC	Services financiers	1,67	Royaume-Uni
SYDBANK A/S	Services financiers	1,59	Danemark
CURRYS PLC	Biens de consommation cycliques	1,55	Royaume-Uni
MORGAN SINDALL GROUP PLC	Industries	1,48	Royaume-Uni
LOTTOMATICA GROUP SPA	Biens de consommation cycliques	1,48	Italie
ACCELLERON INDUSTRIES LTD	Industries	1,39	Suisse
BILFINGER SE	Industries	1,37	Allemagne
SPIE SA	Industries	1,34	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Lion Finance Group PLC	Services financiers	2,87	Royaume-Uni
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Services financiers	2,51	Royaume-Uni
JET2 PLC	Industries	2,44	Royaume-Uni
MARKS & SPENCER GROUP PLC	Biens de consommation de base	2,32	Royaume-Uni
SPIE SA	Industries	2,02	France
BILFINGER SE	Industries	1,80	Allemagne
4IMPRINT GROUP PLC	Services de communication	1,69	Royaume-Uni
STOREBRAND ASA	Services financiers	1,62	Norvège
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	Services de communication	1,58	Allemagne
BAWAG GROUP AG	Services financiers	1,58	Autriche
VOPAK	Énergie	1,55	Pays-Bas
LOTTOMATICA GROUP SPA	Biens de consommation cycliques	1,51	Italie
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	Services financiers	1,44	Italie
DO & CO AG	Industries	1,43	Autriche
TAG Immobilien AG	Immobilier	1,42	Allemagne

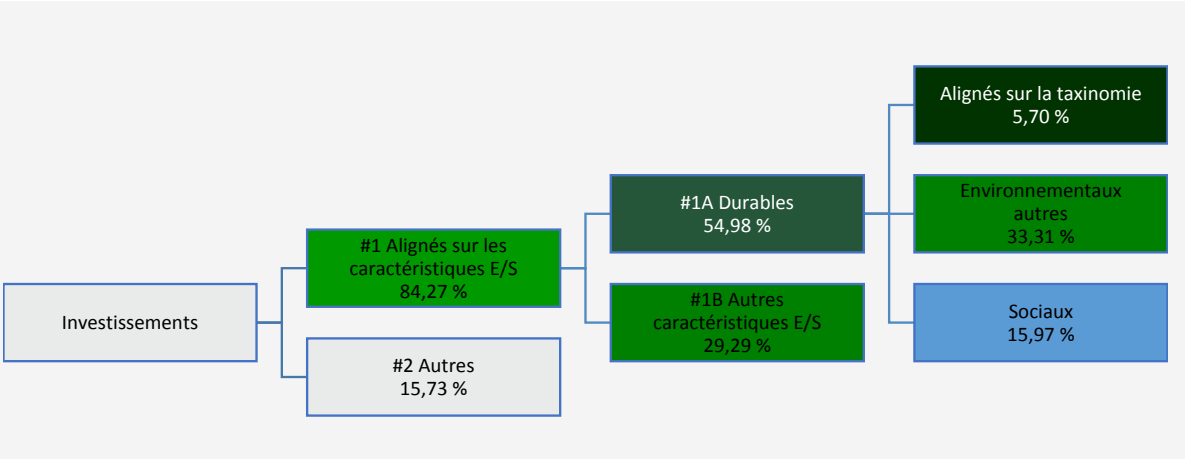
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 84,27 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,98 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	21,00
Services financiers	Services financiers	10,29
Services financiers	Banques	8,31
Industries	Services commerciaux et professionnels	7,63
Énergie	Énergie	5,12
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	5,08
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	4,95
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,46
Services financiers	Assurance	4,28
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	4,16
Matériaux	Matériaux	3,89
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,42
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,34

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Médias et divertissements	2,31
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,29
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	2,01
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	1,99
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,64
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,18
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,76
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	0,52
Industries	Transports	0,42
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,41
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,13

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 5,70 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

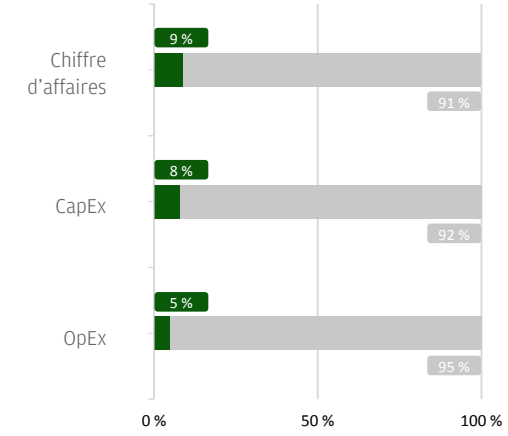
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

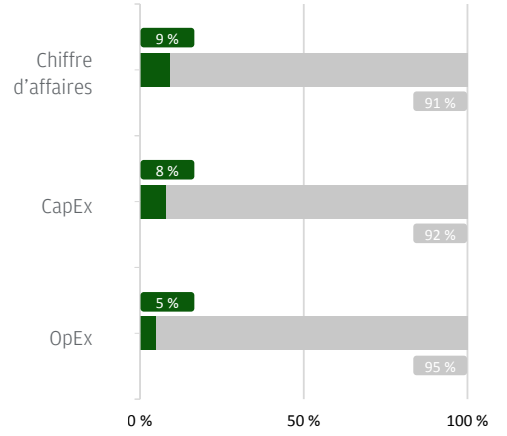
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,37 % et celle des activités habilitantes à 5,21 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	5,70 %
30/06/2025	1,62 %
30/06/2024	1,50 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 33,31 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 15,97 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 15,73 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 *bis*, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Europe Dynamic Technologies Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300GE4OGSOXZN2G20

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **68,94 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,07 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,94 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 78,07 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,94 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	78,07 %	68,94 %	1,97 %	49,55 %	17,41 %
30/06/2025	87,09 %	74,53 %	0,74 %	52,25 %	21,53 %
30/06/2024	86,19 %	68,03 %	0,78 %	44,64 %	22,61 %
30/06/2023	86,20 %	71,70 %	0,00 %	52,87 %	18,83 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 68,94 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés

sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	9,24	Pays-Bas
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Technologies de l'information	8,83	Allemagne
SAP SE	Technologies de l'information	7,71	Allemagne
ASM INTERNATIONAL NV	Technologies de l'information	6,02	Pays-Bas
NOKIA OYJ	Technologies de l'information	4,64	Finlande
CAPGEMINI SE	Technologies de l'information	4,57	France
HALMA PLC	Technologies de l'information	3,32	Royaume-Uni
STMICROELECTRONICS NV	Technologies de l'information	3,31	Pays-Bas
ERICSSON LM-B SHS	Technologies de l'information	3,17	Suède

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE	Technologies de l'information	9,54	Allemagne
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Technologies de l'information	8,60	Allemagne
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	7,22	Pays-Bas
CAPGEMINI SE	Technologies de l'information	3,81	France
STMICROELECTRONICS NV	Technologies de l'information	3,74	Pays-Bas
NOKIA OYJ	Technologies de l'information	3,73	Finlande
ASM INTERNATIONAL NV	Technologies de l'information	3,69	Pays-Bas
DASSAULT SYSTEMES SE	Technologies de l'information	3,26	France
ERICSSON LM-B SHS	Technologies de l'information	2,75	Suède
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	Technologies de l'information	2,56	Suisse
HEXAGON AB-B SHS	Technologies de l'information	2,30	Suède

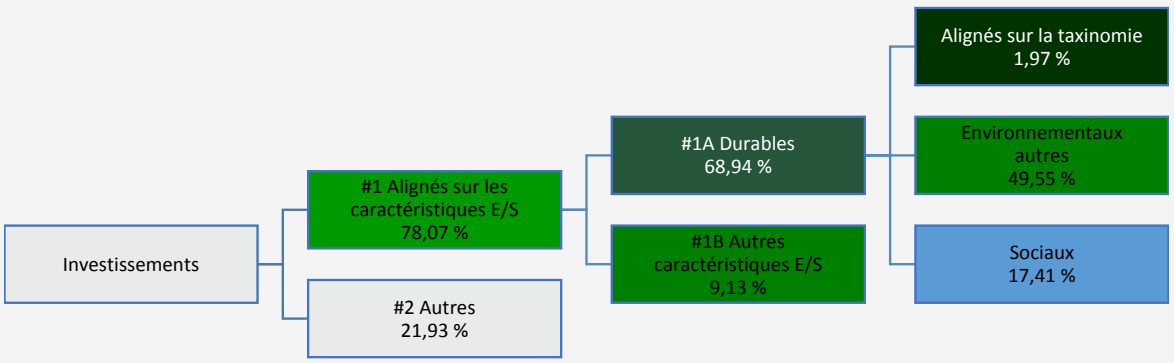
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 78,07 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,94 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	31,21
Technologies de l'information	Logiciels et services	30,54
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	22,70
Services de communication	Médias et divertissements	3,37
Industries	Biens d'équipement	3,00
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,20
Services financiers	Services financiers	1,47
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,42
Énergie	Énergie	0,88
Services de communication	Services de télécommunication	0,78
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,66
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	0,60
Matériaux	Matériaux	0,30
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,03
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	0,02

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,97 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE [1] ?

☐ Oui :

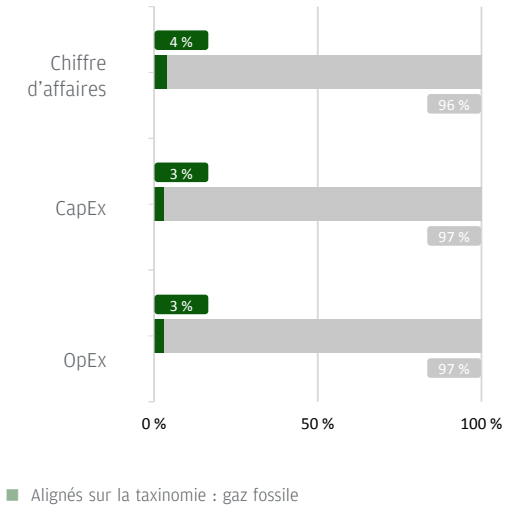
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

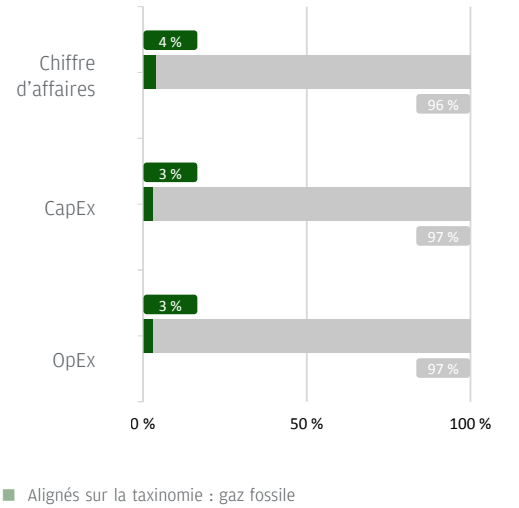
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 3,38 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	1,97 %
30/06/2025	0,74 %
30/06/2024	0,78 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 49,55 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 17,41 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 21,93 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Europe Equity Absolute Alpha Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300T76LY12GIDXZ22

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **51,81 %** d'investissements durables

- ☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion qu'il applique à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs d'au moins 51 % de positions longues affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et d'au moins 20 % de positions longues qualifiées d'investissements durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, 76,30 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,81 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière intégrale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la promotion de la protection des droits de l'homme internationalement reconnus et la réduction des émissions toxiques. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de se faire une idée de la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage de positions longues réellement allouées aux sociétés pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de positions longues considérées comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, 76,30 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et le Compartiment détenait 51,81 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	76,30 %	51,81 %	3,01 %	24,96 %	23,84 %
30/06/2025	70,70 %	41,09 %	1,12 %	20,22 %	19,75 %
30/06/2024	76,62 %	40,37 %	1,85 %	22,58 %	15,94 %
30/06/2023	73,43 %	47,00 %	0,00 %	27,72 %	19,28 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 51,81 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	0,71	Allemagne
UMICORE	Matériaux	0,69	Belgique
SBM OFFSHORE NV	Énergie	0,68	Pays-Bas
KONECRANES OYJ	Industries	0,68	Finlande
NOVARTIS AG-REG	Santé	0,67	Suisse
AERCAP HOLDINGS NV	Industries	0,66	Pays-Bas
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	0,66	Suisse
LOOMIS AB	Industries	0,64	Suède
NORDEX SE	Industries	0,56	Allemagne
CAPGEMINI SE	Technologies de l'information	0,56	France
AZIMUT HOLDING SPA	Services financiers	0,55	Italie
TELE2 AB-B SHS	Services de communication	0,55	Suède
CONTINENTAL AG	Biens de consommation cycliques	0,54	Allemagne
EIFFAGE	Industries	0,53	France
GLANBIA PLC	Biens de consommation de base	0,50	Irlande

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE	Technologies de l'information	0,71	Allemagne
CENTRICA PLC	Services aux collectivités	0,71	Royaume-Uni
NOVARTIS AG-REG	Santé	0,71	Suisse
HEIDELBERGCEMENT AG	Matériaux	0,68	Allemagne
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	0,67	Allemagne
MILLICOM INTL CELLULAR S.A.	Services de communication	0,66	Luxembourg
ENGIE	Services aux collectivités	0,66	France
AERCAP HOLDINGS NV	Industries	0,66	Pays-Bas
MICHELIN (CGDE)	Biens de consommation cycliques	0,66	France
Beazley PLC	Services financiers	0,63	Royaume-Uni
TESCO PLC	Biens de consommation de base	0,62	Royaume-Uni
BALFOUR BEATTY PLC	Industries	0,61	Royaume-Uni
BILFINGER SE	Industries	0,61	Allemagne
ARYZTA AG	Biens de consommation de base	0,61	Suisse
SWISS RE AG	Services financiers	0,60	Suisse

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

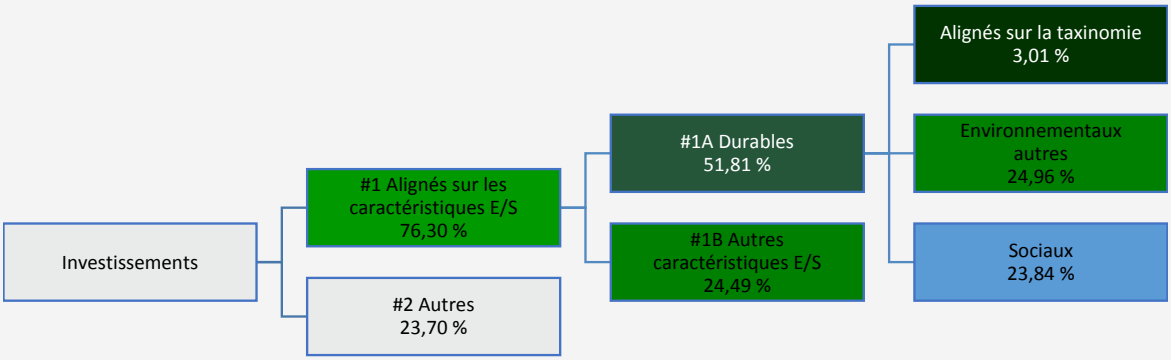
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 76,30 % de ses positions longues à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,81 % de ses positions longues à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune part de positions longues spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités À Titre Accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et les fonds monétaires détenus dans le cadre de la politique d'investissement afin d'initier et de gérer des positions dans des instruments dérivés ne sont pas inclus dans le % d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	12,55
Énergie	Énergie	5,08
Services financiers	Banques	4,68
Services financiers	Services financiers	4,42
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	4,35

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Assurance	4,32
Matériaux	Matériaux	3,86
Industries	Services commerciaux et professionnels	3,54
Services de communication	Services de télécommunication	3,36
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,93
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2,50
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,31
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,11
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,78
Industries	Transports	1,68
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,68
Services de communication	Médias et divertissements	1,55
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,48
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	1,13
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,04
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	0,79
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,64
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,38
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,36
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,15

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 3,01 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☑ Oui :

☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

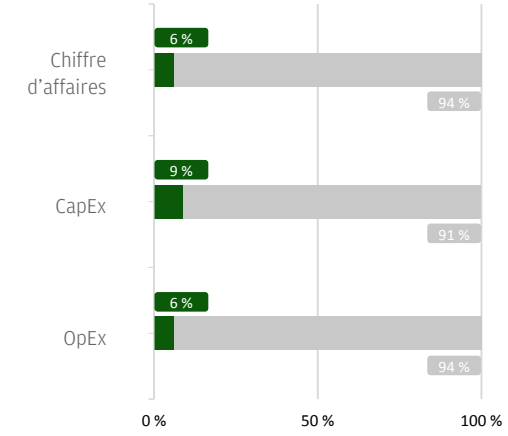
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

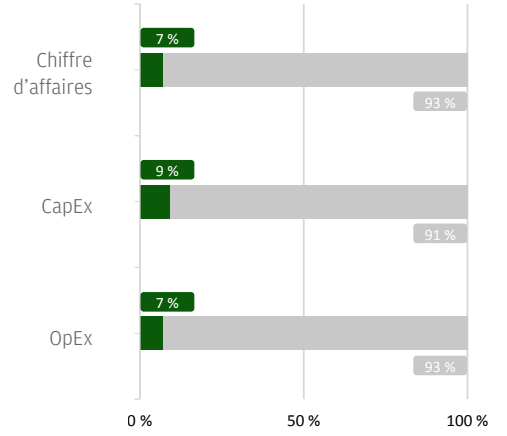
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 94 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

Après calcul, la part des positions longues dans les activités transitoires représente 0,73 % et celle des positions longues dans les activités habilitantes 3,45 %, à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	3,01 %
30/06/2025	1,12 %
30/06/2024	1,85 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 24,96 % des positions à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 23,84 % des positions longues à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 23,70 % de positions longues dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Dépôts auprès d'établissements de crédit, instruments du marché monétaire et fonds monétaires, à l'exclusion de ceux servant à initier et à gérer des positions dans des instruments dérivés dans le cadre de la politique d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des positions longues dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % des positions longues dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 *bis*, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Europe Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300RQDBS820FSV017

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : _%**	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **64,96 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,63 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 64,96 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,63 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 64,96 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	83,63 %	64,96 %	3,84 %	34,01 %	27,11 %
30/06/2025	84,16 %	57,73 %	3,28 %	30,75 %	23,69 %
30/06/2024	91,96 %	67,44 %	1,60 %	37,27 %	28,56 %
30/06/2023	84,97 %	60,95 %	0,00 %	51,15 %	9,80 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 64,96 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	3,91	Pays-Bas
NOVARTIS AG-REG	Santé	2,62	Suisse
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	2,56	Suisse
ASTRAZENECA PLC	Santé	2,39	Royaume-Uni
SIEMENS AG-REG	Industries	2,29	Allemagne
SHELL PLC	Énergie	1,99	Royaume-Uni
UNICREDIT SPA	Services financiers	1,80	Italie
BANCO SANTANDER SA	Services financiers	1,71	Espagne
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industries	1,71	Royaume-Uni
ABB LTD-REG	Industries	1,60	Suisse
SAFRAN SA	Industries	1,55	France
SIEMENS ENERGY AG	Industries	1,50	Allemagne
SAP SE	Technologies de l'information	1,49	Allemagne
ENGIE	Services aux collectivités	1,44	France
TOTALENERGIES SE	Énergie	1,39	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE	Technologies de l'information	3,19	Allemagne
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	2,95	Danemark
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	2,71	Pays-Bas
NOVARTIS AG-REG	Santé	2,45	Suisse
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	2,39	Suisse
NESTLE SA-REG	Biens de consommation de base	2,24	Suisse
UNICREDIT SPA	Services financiers	2,20	Italie
ASTRAZENECA PLC	Santé	2,19	Royaume-Uni
3I GROUP PLC	Services financiers	2,10	Royaume-Uni
SHELL PLC	Énergie	2,09	Royaume-Uni
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	2,03	Allemagne
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	1,84	France
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	1,71	Allemagne
TOTALENERGIES SE	Énergie	1,70	France
ABB LTD-REG	Industries	1,52	Suisse

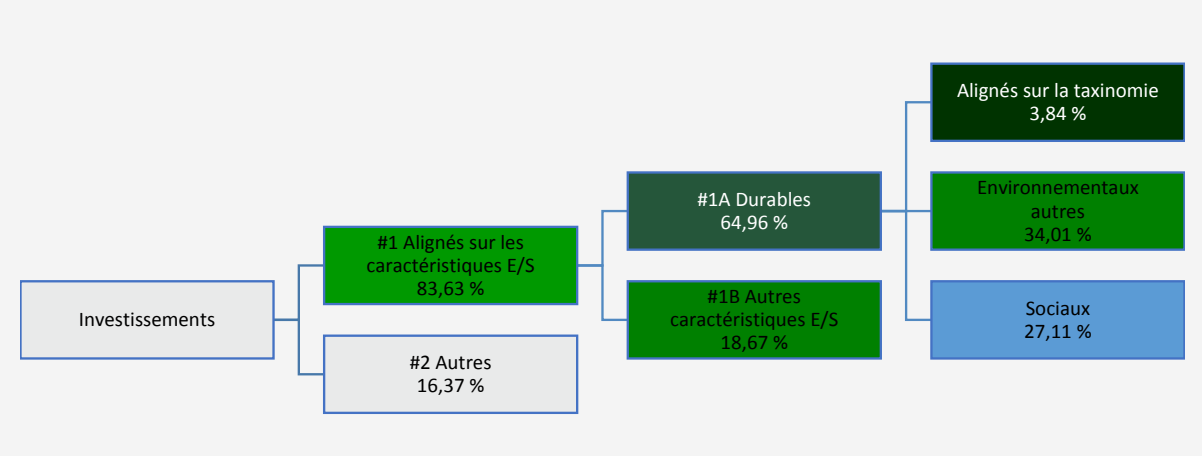
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 83,63 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 64,96 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	17,07
Services financiers	Banques	14,62
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	11,34
Services financiers	Assurance	6,88
Énergie	Énergie	5,31
Services aux collectivités	Services aux collectivités	5,20
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	4,79
Matériaux	Matériaux	4,47
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,46
Services de communication	Services de télécommunication	3,10
Industries	Services commerciaux et professionnels	3,03
Services financiers	Services financiers	2,70

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	2,54
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,42
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,26
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	1,83
Industries	Transports	1,39
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,20
Services de communication	Médias et divertissements	1,07
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,77
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,72
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,36
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,15
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,03

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 3,84 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE**[1] **?**

  ☑ Oui :

  ☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

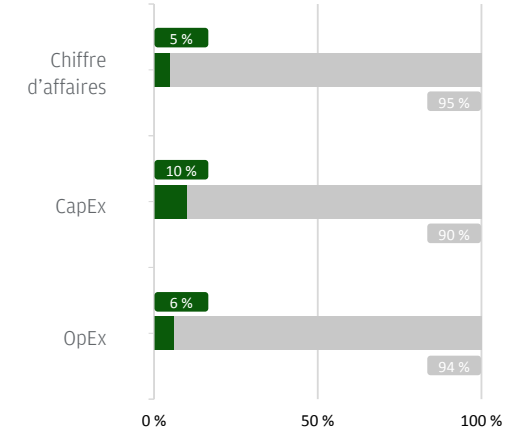
  ☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

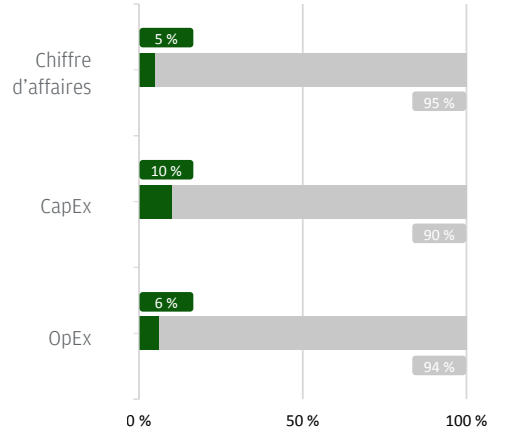
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,03 % et celle des activités habilitantes à 3,81 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	3,84 %
30/06/2025	3,28 %
30/06/2024	1,60 %
30/06/2023	0,00 %



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 34,01 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 27,11 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 16,37 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300QCZKNLQQL80M68**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **55,45 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion qu'il applique à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs d'au moins 51 % de positions longues affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et d'au moins 20 % de positions longues qualifiées d'investissements durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, 77,19 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,45 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de se faire une idée de la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage de positions longues réellement allouées aux sociétés pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de positions longues considérées comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, 77,19 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et le Compartiment détenait 55,45 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	77,19 %	55,45 %	3,34 %	29,03 %	23,08 %
30/06/2025	79,26 %	50,71 %	1,88 %	24,83 %	24,00 %
30/06/2024	83,39 %	50,44 %	1,14 %	25,92 %	23,38 %
30/06/2023	81,28 %	54,01 %	0,00 %	41,04 %	12,97 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 55,45 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	3,82	Pays-Bas
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	2,76	Suisse
NOVARTIS AG-REG	Santé	2,37	Suisse
HSBC HOLDINGS PLC	Services financiers	1,94	Royaume-Uni
NESTLE SA-REG	Biens de consommation de base	1,72	Suisse
SHELL PLC	Énergie	1,68	Royaume-Uni
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	1,49	Allemagne
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	1,39	Allemagne
ASTRAZENECA PLC	Santé	1,32	Royaume-Uni
SAP SE	Technologies de l'information	1,31	Allemagne
BANCO SANTANDER SA	Services financiers	1,17	Espagne
UBS GROUP AG-REG	Services financiers	1,16	Suisse
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industries	1,15	Royaume-Uni
AXA SA	Services financiers	1,14	France
ABB LTD-REG	Industries	1,13	Suisse

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE	Technologies de l'information	2,76	Allemagne
NOVARTIS AG-REG	Santé	2,70	Suisse
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	2,64	Suisse
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	2,49	Danemark
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	2,32	Pays-Bas
SHELL PLC	Énergie	2,24	Royaume-Uni
NESTLE SA-REG	Biens de consommation de base	2,08	Suisse
HSBC HOLDINGS PLC	Services financiers	1,57	Royaume-Uni
TOTALENERGIES SE	Énergie	1,52	France
UNILEVER PLC	Biens de consommation de base	1,45	Royaume-Uni
ASTRAZENECA PLC	Santé	1,34	Royaume-Uni
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	1,31	Allemagne
3I GROUP PLC	Services financiers	1,26	Royaume-Uni
UNICREDIT SPA	Services financiers	1,25	Italie
HOLCIM LTD	Matériaux	1,24	Suisse

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

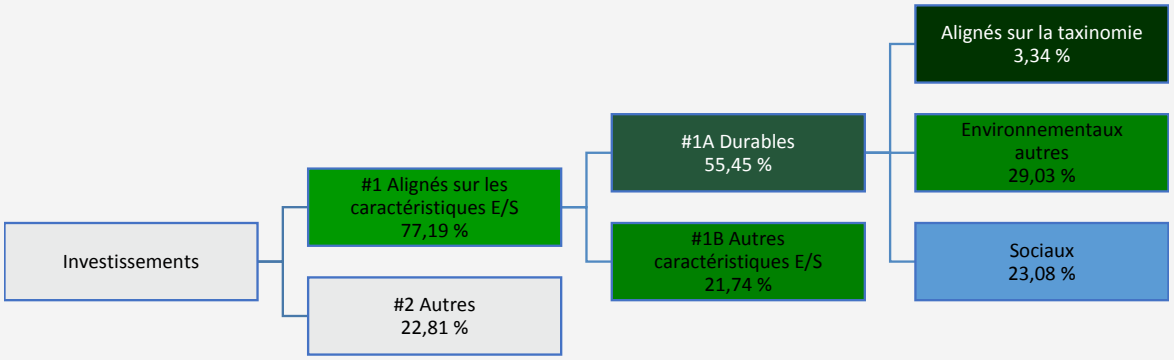
Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 77,19 % de ses positions longues à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 55,45 % de ses positions longues à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune part de positions longues spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités À Titre Accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et les fonds monétaires détenus dans le cadre de la politique d'investissement afin d'initier et de gérer des positions dans des instruments dérivés ne sont pas inclus dans le % d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	17,89
Services financiers	Banques	14,80
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	11,95
Services financiers	Assurance	7,23
Matériaux	Matériaux	7,06
Services financiers	Services financiers	6,81
Énergie	Énergie	6,55
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	5,37
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,78
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	4,62
Services de communication	Services de télécommunication	4,52

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,97
Industries	Services commerciaux et professionnels	3,09
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	3,00
Industries	Transports	2,82
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,47
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,27
Services de communication	Médias et divertissements	1,83
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	1,73
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,71
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,41
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,09
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,87
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,68
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,58



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 3,34 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☑ Oui :

☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

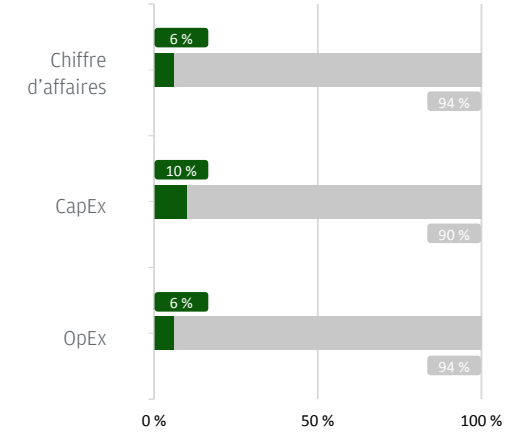
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

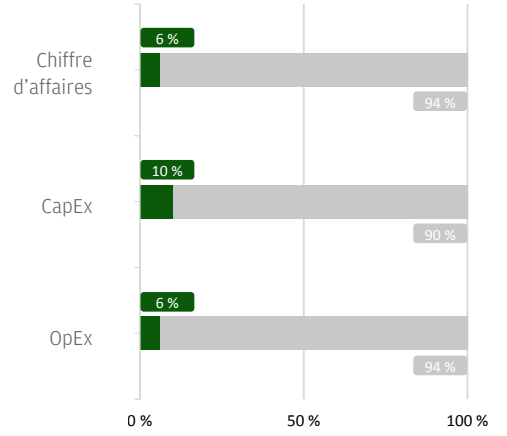
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

Après calcul, la part des positions longues dans les activités transitoires représente 0,84 % et celle des positions longues dans les activités habilitantes 3,48 %, à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	3,34 %
30/06/2025	1,88 %
30/06/2024	1,14 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29,03 % des positions à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 23,08 % des positions longues à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 22,81 % de positions longues dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification.

Dépôts auprès d'établissements de crédit, instruments du marché monétaire et fonds monétaires, à l'exclusion de ceux servant à initier et à gérer des positions dans des instruments dérivés dans le cadre de la politique d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des positions longues dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % des positions longues dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : ZPCOF1K2OKZCKA99DV92

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **22,23 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 58,83 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 22,23 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 58,83 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 22,23 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	58,83 %	22,23 %	1,87 %	13,09 %	7,27 %
30/06/2025	56,25 %	23,96 %	2,58 %	13,92 %	7,46 %
30/06/2024	58,65 %	25,30 %	1,42 %	14,47 %	9,41 %
30/06/2023	62,54 %	23,89 %	0,00 %	17,61 %	6,28 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 22,23 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les

émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TELEFONICA EUROPE BV	Communications	3,21	Pays-Bas
VODAFONE GROUP PLC	Communications	2,17	Royaume-Uni
EDP, S.A.	Électricité	2,14	Portugal
ALTICE FRANCE SAS	Communications	2,11	France
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Électricité	2,05	France
SCHAEFFLER AG	Biens de consommation cycliques	1,85	Allemagne
FORVIA SE	Biens de consommation cycliques	1,83	France
FIBERCOP S.P.A.	Communications	1,60	Italie
ZF EUROPE FINANCE B.V.	Biens de consommation cycliques	1,44	Pays-Bas
IQVIA INC	Biens de consommation non cycliques	1,44	États-Unis
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT	Biens de consommation non cycliques	1,38	Allemagne
MUNDYS SPA	Transports	1,32	Italie
IHO VERWALTUNGS GMBH	Biens de consommation cycliques	1,32	Allemagne
ESSENDI S.A.	Biens de consommation cycliques	1,21	Luxembourg
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL	Biens de consommation cycliques	1,17	Luxembourg

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TELEFONICA EUROPE BV	Communications	3,22	Pays-Bas
FORVIA SE	Biens de consommation cycliques	2,41	France
ALTICE FRANCE	Communications	2,10	France
EDP, S.A.	Électricité	2,09	Portugal
VODAFONE GROUP PLC	Communications	2,08	Royaume-Uni
ILIAD SA	Communications	2,05	France
FIBERCOP S.P.A.	Communications	2,02	Italie
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Électricité	1,77	France
MUNDYS SPA	Transports	1,67	Italie
RENAULT SA	Biens de consommation cycliques	1,64	France
VERISURE HOLDING AB	Biens de consommation cycliques	1,60	Suède
LORCA TELECOM BONDCO SA	Communications	1,55	Espagne
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV	Transports	1,50	Pays-Bas
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT	Biens de consommation non cycliques	1,41	Allemagne
IQVIA INC	Biens de consommation non cycliques	1,38	États-Unis

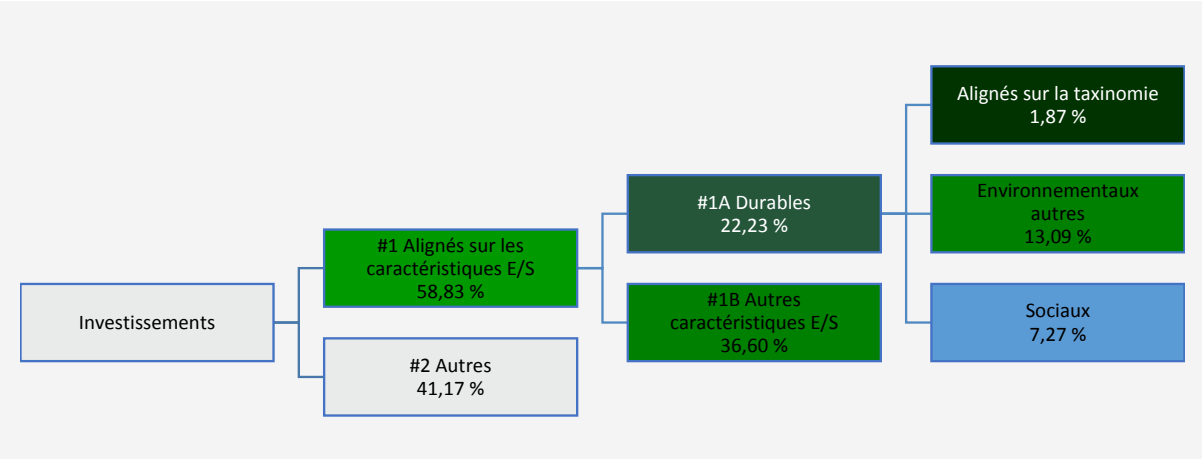
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 58,83 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 22,23 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Automobile	11,12
Communications	Réseaux filaires	10,27
Communications	Sans fil	6,70
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	6,50
Biens d'équipement	Emballage	5,93
Électricité	Électricité	4,98
Industries de base	Produits chimiques	4,82
Communications	Câble par satellite	4,63

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	4,60
Services bancaires	Services bancaires	4,41
Transports	Services de transport	3,84
Biens de consommation cycliques	Jeu	3,12
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	2,74
Autres services financiers	Autres services financiers	2,73
Biens de consommation non cycliques	Santé	2,43
Biens de consommation cycliques	Divertissement	2,02
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	1,93
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	1,73
Autres industries	Autres industries	1,72
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	1,27
Biens de consommation cycliques	Logement	1,21
Biens de consommation cycliques	Restauration	1,20
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	1,09
Industries de base	Métaux et activités minières	1,08
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	1,06
Industries de base	Papier	0,96
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,88
Biens d'équipement	Environnement	0,84
Communications	Médias et divertissements	0,53
Technologies	Technologies	0,44
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,42
Énergie	Indépendant	0,21
Transports	Compagnies aériennes	0,12
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,04
Énergie	Central	0,03

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,87 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE**[1] **?**
  - ☑ Oui :
    - ☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire
  - ☐ Non

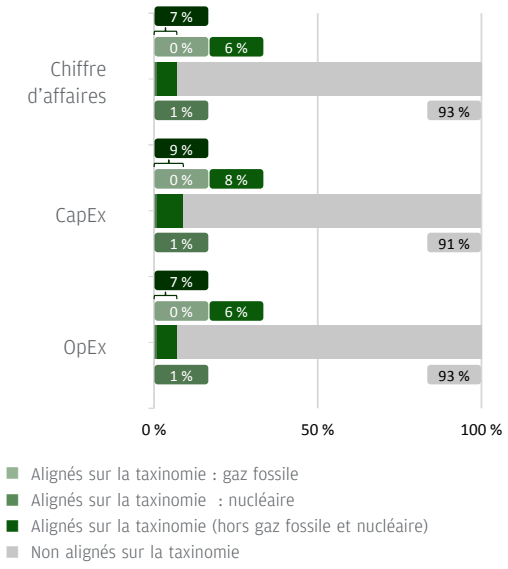
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

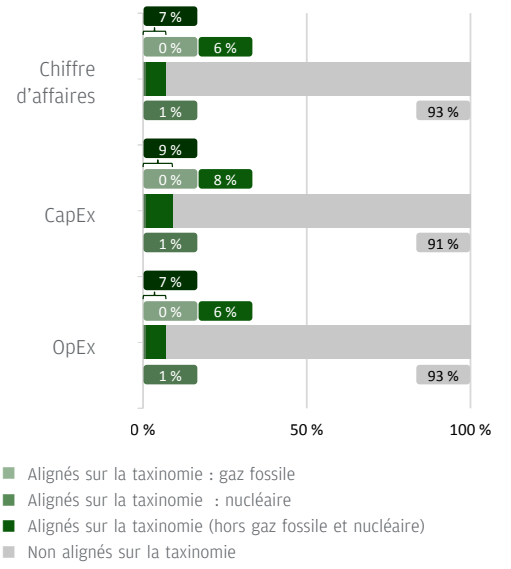
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 99 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,69 % et celle des activités habilitantes à 2,80 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	1,87 %
30/06/2025	2,58 %
30/06/2024	1,42 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 13,09 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 7,27 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 41,17 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Europe High Yield Short Duration Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 2221OOBA1NVNZOGCYZ95

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **18,50 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 58,55 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 18,50 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 58,55 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 18,50 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	58,55 %	18,50 %	1,62 %	14,06 %	2,83 %
30/06/2025	52,12 %	20,29 %	2,11 %	10,60 %	7,59 %
30/06/2024	52,96 %	18,45 %	1,80 %	11,04 %	5,62 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à

l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 18,50 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FIBERCOP S.P.A.	Communications	2,49	Italie
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Électricité	2,43	France
TELEFONICA EUROPE BV	Communications	2,27	Pays-Bas
EDP, S.A.	Électricité	2,00	Portugal
SCHAEFFLER AG	Biens de consommation cycliques	1,95	Allemagne
FORVIA SE	Biens de consommation cycliques	1,95	France
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT	Biens de consommation non cycliques	1,57	Allemagne
NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH	Biens de consommation non cycliques	1,55	Allemagne
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL	Biens de consommation cycliques	1,49	Luxembourg
VALEO SE	Biens de consommation cycliques	1,42	France
LORCA TELECOM BONDCO SA	Communications	1,36	Espagne
ZF FINANCE GMBH	Biens de consommation cycliques	1,31	Allemagne
IQVIA INC	Biens de consommation non cycliques	1,31	États-Unis
ORGANON & CO / ORGANON FOREIGN DEBT CO-ISSUER BV	Biens de consommation non cycliques	1,28	États-Unis
NEW IMMO HOLDING SA	Autres services financiers	1,26	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
VERISURE HOLDING AB	Biens de consommation cycliques	2,67	Suède
FORVIA SE	Biens de consommation cycliques	2,61	France
RENAULT SA	Biens de consommation cycliques	2,39	France
TELEFONICA EUROPE BV	Communications	2,39	Pays-Bas
EDP, S.A.	Électricité	2,14	Portugal
ZF FINANCE GMBH	Biens de consommation cycliques	2,09	Allemagne
LORCA TELECOM BONDCO SA	Communications	1,88	Espagne
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV	Transports	1,86	Pays-Bas
NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH	Biens de consommation non cycliques	1,85	Allemagne
FIBERCOP S.P.A.	Communications	1,68	Italie
VODAFONE GROUP PLC	Communications	1,66	Royaume-Uni
SCHAEFFLER AG	Biens de consommation cycliques	1,65	Allemagne
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL	Biens de consommation cycliques	1,61	Luxembourg
LOTTOMATICA GROUP S.P.A.	Biens de consommation cycliques	1,53	Italie
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Électricité	1,51	France

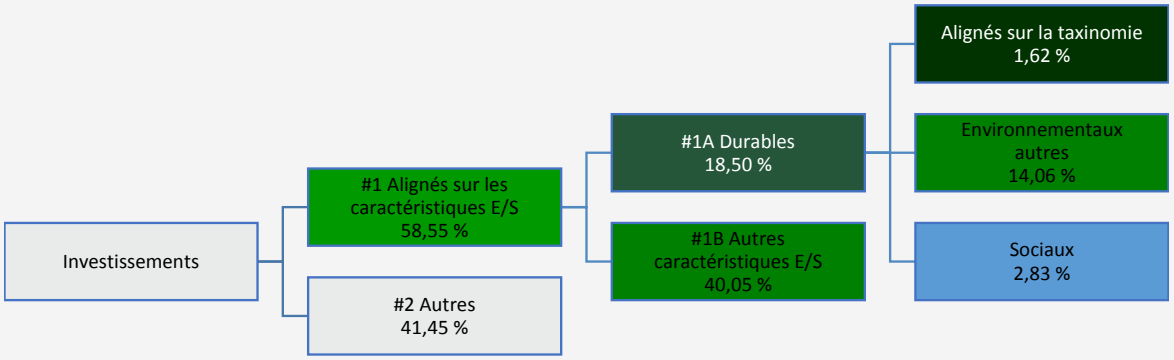
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 58,55 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 18,50 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Automobile	11,66
Communications	Réseaux filaires	10,64
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	8,68

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Électricité	Électricité	6,17
Industries de base	Produits chimiques	4,89
Transports	Services de transport	4,81
Biens d'équipement	Emballage	4,73
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	4,61
Biens de consommation non cycliques	Santé	4,21
Communications	Sans fil	3,86
Communications	Câble par satellite	3,82
Services bancaires	Services bancaires	3,80
Autres services financiers	Autres services financiers	3,71
Biens de consommation cycliques	Jeu	3,51
Autres industries	Autres industries	3,04
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	2,20
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	1,67
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	1,48
Agences étrangères	Agences étrangères	1,24
Biens de consommation cycliques	Divertissement	1,16
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	1,11
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,94
Biens de consommation cycliques	Logement	0,88
Communications	Médias et divertissements	0,86
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,82
Biens d'équipement	Environnement	0,66
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,63
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	0,56
Énergie	Intermédiaire	0,39
Industries de base	Papier	0,32
Industries de base	Métaux et activités minières	0,30
Énergie	Indépendant	0,29
Technologies	Technologies	0,28
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,19
Biens d'équipement	Machines de construction	0,04

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,62 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE [1] ?

☑ Oui :

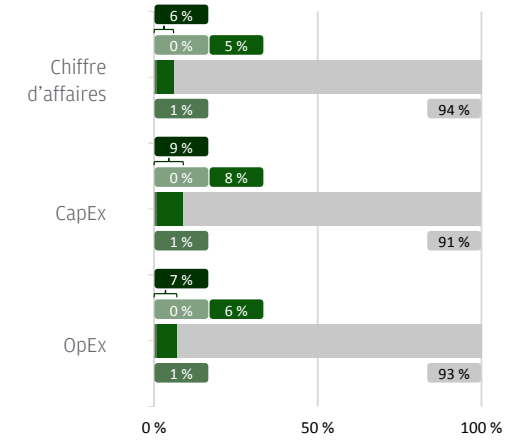
☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

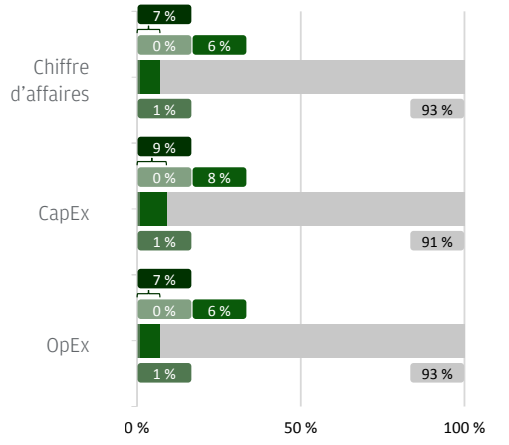
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 98 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,74 % et celle des activités habilitantes à 2,63 % à la fin de la période de référence.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	1,62 %
30/06/2025	2,11 %
30/06/2024	1,80 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 14,06 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 2,83 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 41,45 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300FFQWOELSPPW053

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : _%**	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **53,41 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,04 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,41 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,04 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,41 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	79,04 %	53,41 %	4,26 %	29,87 %	19,28 %
30/06/2025	78,75 %	50,39 %	1,28 %	28,05 %	21,06 %
30/06/2024	72,93 %	39,82 %	1,57 %	21,48 %	16,78 %
30/06/2023	71,90 %	43,15 %	0,00 %	21,77 %	21,37 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 53,41 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF GEORGIA GROUP PLC	Services financiers	1,54	Royaume-Uni
BAWAG GROUP AG	Services financiers	1,37	Autriche
ST JAMES'S PLACE PLC	Services financiers	1,24	Royaume-Uni
BILFINGER SE	Industries	1,20	Allemagne
Plus500 Ltd	Services financiers	1,19	Israël
DIPLOMA PLC	Industries	1,19	Royaume-Uni
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	Biens de consommation cycliques	1,17	Royaume-Uni
SPIE SA	Industries	1,16	France
CURRYS PLC	Biens de consommation cycliques	1,12	Royaume-Uni
STOREBRAND ASA	Services financiers	1,06	Norvège
KELLER GROUP PLC	Industries	1,06	Royaume-Uni
INDRA SISTEMAS SA	Technologies de l'information	0,98	Espagne
MORGAN SINDALL GROUP PLC	Industries	0,96	Royaume-Uni
UMICORE	Matériaux	0,93	Belgique
GLANBIA PLC	Biens de consommation de base	0,90	Irlande

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BAWAG GROUP AG	Services financiers	1,61	Autriche
SPIE SA	Industries	1,43	France
LION FINANCE GROUP PLC	Services financiers	1,40	Royaume-Uni
PREMIER FOODS PLC	Biens de consommation de base	1,35	Royaume-Uni
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Services financiers	1,34	Royaume-Uni
MARKS & SPENCER GROUP PLC	Biens de consommation de base	1,18	Royaume-Uni
KELLER GROUP PLC	Industries	1,15	Royaume-Uni
TAG Immobilien AG	Immobilier	1,14	Allemagne
Plus500 Ltd	Services financiers	1,13	Israël
ARCADIS NV	Industries	1,13	Pays-Bas
TBC BANK GROUP PLC	Services financiers	1,12	Royaume-Uni
DIPLOMA PLC	Industries	1,11	Royaume-Uni
BILFINGER SE	Industries	1,09	Allemagne
JET2 PLC	Industries	1,09	Royaume-Uni
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	Services financiers	1,09	Portugal

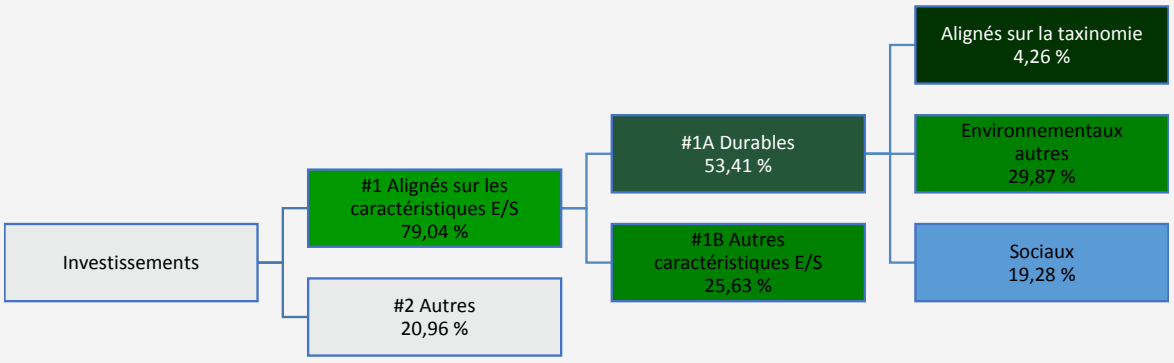
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 79,04 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 53,41 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	23,21
Services financiers	Services financiers	10,64
Industries	Services commerciaux et professionnels	8,28
Matériaux	Matériaux	6,24
Services financiers	Banques	5,97
Énergie	Énergie	5,96
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	4,66
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,88
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	3,48
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,46
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,31
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	3,19
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,03
Services financiers	Assurance	2,78
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	2,65
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,76

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,76
Services de communication	Médias et divertissements	1,00
Industries	Transports	0,97
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,90
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,64
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	0,55
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,43
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,06



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 4,26 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

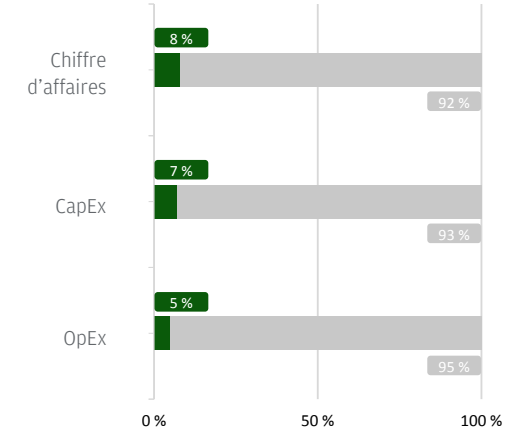
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

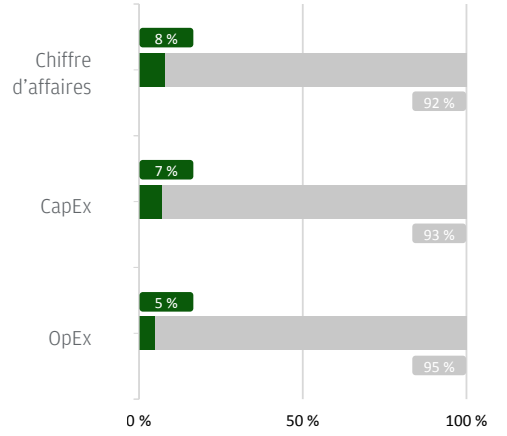
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,45 % et celle des activités habilitantes à 4,43 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	4,26 %
30/06/2025	1,28 %
30/06/2024	1,57 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29,87 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 19,28 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 20,96 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300JZUSW3PO425F55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **62,45 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,04 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 62,45 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,04 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 62,45 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	82,04 %	62,45 %	3,01 %	33,11 %	26,34 %
30/06/2025	78,23 %	52,06 %	1,56 %	24,58 %	25,91 %
30/06/2024	85,54 %	58,22 %	1,36 %	31,73 %	25,13 %
30/06/2023	90,12 %	64,00 %	0,00 %	46,07 %	17,93 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 62,45 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	6,96	Pays-Bas
ASTRAZENECA PLC	Santé	4,29	Royaume-Uni
NOVARTIS AG-REG	Santé	3,26	Suisse
SAP SE	Technologies de l'information	3,02	Allemagne
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industries	2,33	Royaume-Uni
SAFRAN SA	Industries	2,22	France
ABB LTD-REG	Industries	2,11	Suisse
SIEMENS ENERGY AG	Industries	1,93	Allemagne
AIRBUS SE	Industries	1,72	Pays-Bas
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	1,70	France
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	Biens de consommation cycliques	1,37	Suisse
UBS GROUP AG-REG	Services financiers	1,33	Suisse
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	1,31	Danemark
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	1,29	France
VINCI SA	Industries	1,27	France

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SAP SE	Technologies de l'information	5,17	Allemagne
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	4,30	Pays-Bas
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	3,94	Danemark
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	2,38	France
ASTRAZENECA PLC	Santé	2,27	Royaume-Uni
AIR LIQUIDE SA	Matériaux	2,12	France
RELX PLC	Industries	1,92	Royaume-Uni
SAFRAN SA	Industries	1,87	France
UNILEVER PLC	Biens de consommation de base	1,72	Royaume-Uni
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	Industries	1,65	Royaume-Uni
ABB LTD-REG	Industries	1,64	Suisse
NOVARTIS AG-REG	Santé	1,62	Suisse
HERMES INTERNATIONAL	Biens de consommation cycliques	1,32	France
FERRARI NV	Biens de consommation cycliques	1,29	Pays-Bas
DEUTSCHE BOERSE AG	Services financiers	1,25	Allemagne

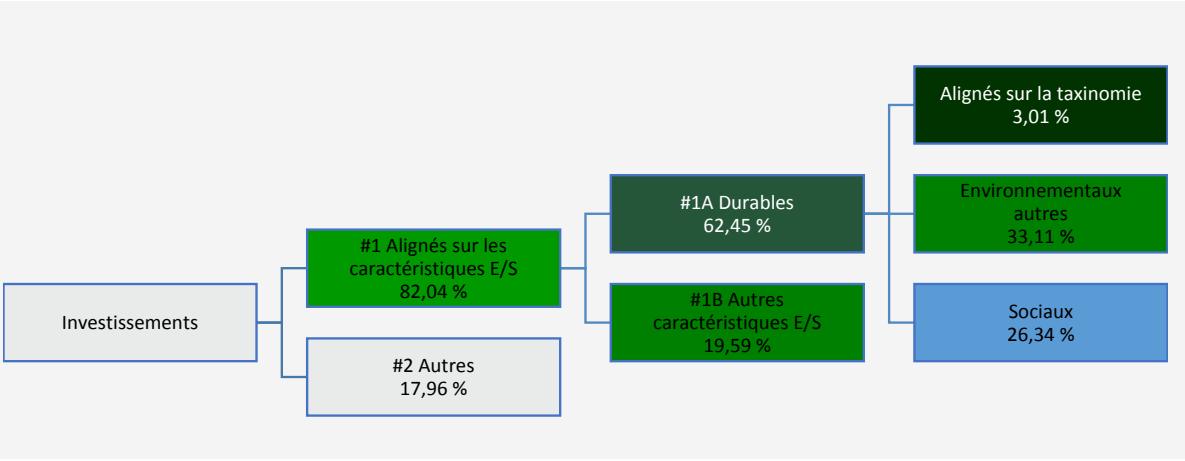
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 82,04 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 62,45 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	27,30
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	13,21
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	8,63
Services financiers	Services financiers	6,49
Services financiers	Banques	5,26
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	4,56
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,40
Services financiers	Assurance	3,73
Matériaux	Matériaux	3,08
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,57
Industries	Services commerciaux et professionnels	2,48
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	2,30
Services de communication	Services de télécommunication	2,17

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,06
Énergie	Énergie	1,68
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,53
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	1,51
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,30
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,26
Industries	Transports	0,89
Services de communication	Médias et divertissements	0,89
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,52
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	0,30

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 3,01 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☑ Oui :

☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

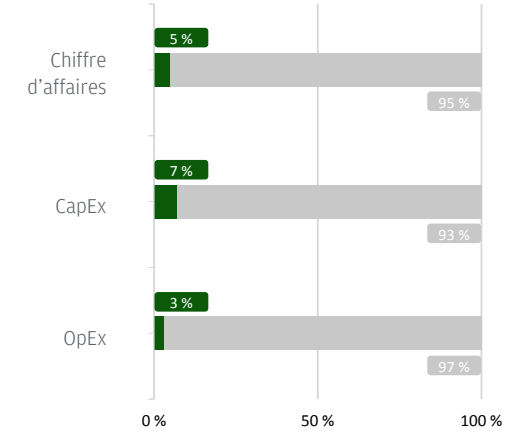
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

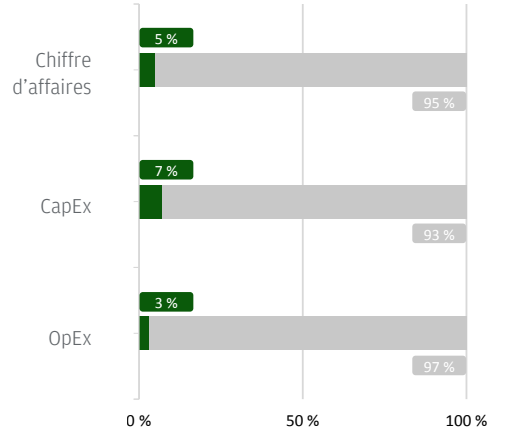
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,20 % et celle des activités habilitantes à 3,21 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	3,01 %
30/06/2025	1,56 %
30/06/2024	1,36 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 33,11 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 26,34 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 17,96 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Europe Strategic Value Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300XQKTFPQ3RDGN42

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **56,83 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,63 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,83 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,63 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,83 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	74,63 %	56,83 %	1,70 %	27,29 %	27,84 %
30/06/2025	79,42 %	56,65 %	1,36 %	29,03 %	26,25 %
30/06/2024	84,77 %	49,86 %	0,96 %	25,91 %	22,99 %
30/06/2023	78,56 %	51,06 %	0,00 %	38,25 %	12,81 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 56,83 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HSBC HOLDINGS PLC	Services financiers	3,99	Royaume-Uni
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	3,89	Suisse
SHELL PLC	Énergie	3,31	Royaume-Uni
NESTLE SA-REG	Biens de consommation de base	3,08	Suisse
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	2,46	Allemagne
BANCO SANTANDER SA	Services financiers	2,23	Espagne
TOTALENERGIES SE	Énergie	2,22	France
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Services financiers	1,89	Espagne
SANOFI	Santé	1,50	France
BNP PARIBAS	Services financiers	1,47	France
INTESA SANPAOLO	Services financiers	1,47	Italie
BP PLC	Énergie	1,46	Royaume-Uni
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Services financiers	1,41	Suisse
ENEL SPA	Services aux collectivités	1,39	Italie
GSK PLC	Santé	1,35	Royaume-Uni

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	4,01	Suisse
SHELL PLC	Énergie	3,67	Royaume-Uni
HSBC HOLDINGS PLC	Services financiers	3,34	Royaume-Uni
NOVARTIS AG-REG	Santé	2,68	Suisse
ALLIANZ SE-REG	Services financiers	2,36	Allemagne
TOTALENERGIES SE	Énergie	2,35	France
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	1,99	Allemagne
SANOFI	Santé	1,82	France
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Services financiers	1,69	Suisse
BANCO SANTANDER SA	Services financiers	1,60	Espagne
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Services financiers	1,47	Allemagne
BNP PARIBAS	Services financiers	1,41	France
NESTLE SA-REG	Biens de consommation de base	1,40	Suisse
AXA SA	Services financiers	1,39	France
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Services financiers	1,34	Espagne

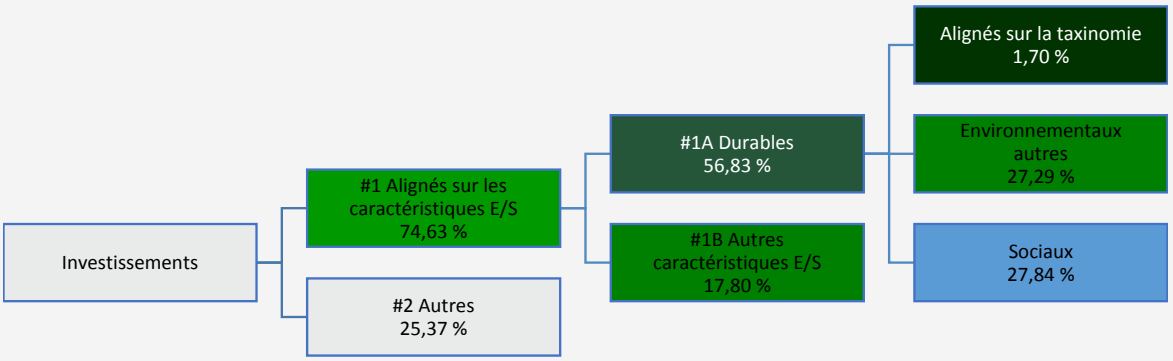
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 74,63 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 56,83 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	27,82
Services financiers	Assurance	10,60
Énergie	Énergie	10,25
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	8,84
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,90
Matériaux	Matériaux	4,56
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,00
Industries	Biens d'équipement	3,96
Services de communication	Services de télécommunication	3,53
Services financiers	Services financiers	2,94
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,91
Industries	Transports	1,55
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,35

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,23
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,18
Services de communication	Médias et divertissements	0,79
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,74
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,67
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	0,64
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,54
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,47
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,45
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,39
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,37

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,70 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

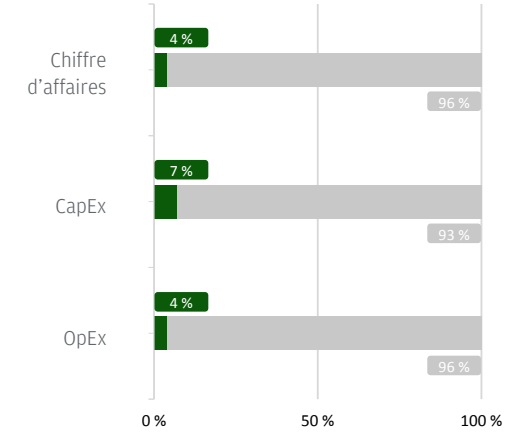
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

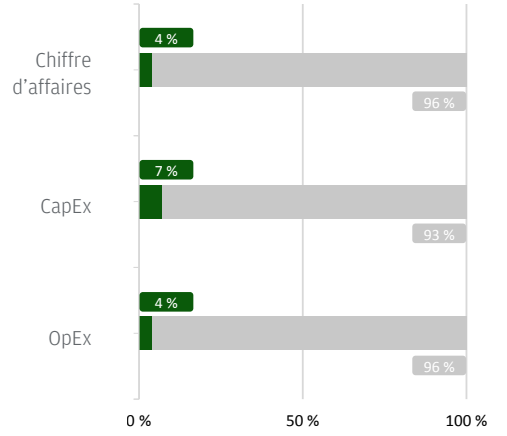
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,54 % et celle des activités habilitantes à 1,42 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	1,70 %
30/06/2025	1,36 %
30/06/2024	0,96 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27,29 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 27,84 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 25,37 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Europe Sustainable Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 2221001DXUMAQS2GZM29

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **78,67 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 80 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 50 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 92,30 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 78,67 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 80 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 92,30 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 78,67 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	92,30 %	78,67 %	6,10 %	39,64 %	32,93 %
30/06/2025	93,39 %	74,87 %	5,26 %	40,69 %	28,91 %
30/06/2024	96,35 %	80,45 %	2,59 %	44,43 %	33,43 %
30/06/2023	94,98 %	74,07 %	0,00 %	63,97 %	10,11 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 50 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 78,67 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés

sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	4,16	Pays-Bas
ASTRAZENECA PLC	Santé	2,96	Royaume-Uni
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	2,79	Suisse
SIEMENS AG-REG	Industries	2,73	Allemagne
NOVARTIS AG-REG	Santé	2,56	Suisse
UNICREDIT SPA	Services financiers	2,38	Italie
NESTLE SA-REG	Biens de consommation de base	2,30	Suisse
BANCO SANTANDER SA	Services financiers	2,17	Espagne
ABB LTD-REG	Industries	1,79	Suisse
TESCO PLC	Biens de consommation de base	1,70	Royaume-Uni
INTESA SANPAOLO	Services financiers	1,65	Italie
SIEMENS ENERGY AG	Industries	1,64	Allemagne
PRUDENTIAL PLC	Services financiers	1,59	Royaume-Uni
ASR NEDERLAND NV	Services financiers	1,57	Pays-Bas
E.ON SE	Services aux collectivités	1,56	Allemagne

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	3,18	Danemark
SAP SE	Technologies de l'information	3,10	Allemagne
3I GROUP PLC	Services financiers	3,06	Royaume-Uni
NESTLE SA-REG	Biens de consommation de base	2,97	Suisse
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	2,86	Pays-Bas
NOVARTIS AG-REG	Santé	2,84	Suisse
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Services de communication	2,55	Allemagne
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	2,42	Suisse
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	2,41	France
RELX PLC	Industries	2,38	Royaume-Uni
ASTRAZENECA PLC	Santé	2,31	Royaume-Uni
UNICREDIT SPA	Services financiers	2,25	Italie
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Services financiers	1,97	Allemagne
SIEMENS AG-REG	Industries	1,77	Allemagne
INTESA SANPAOLO	Services financiers	1,67	Italie

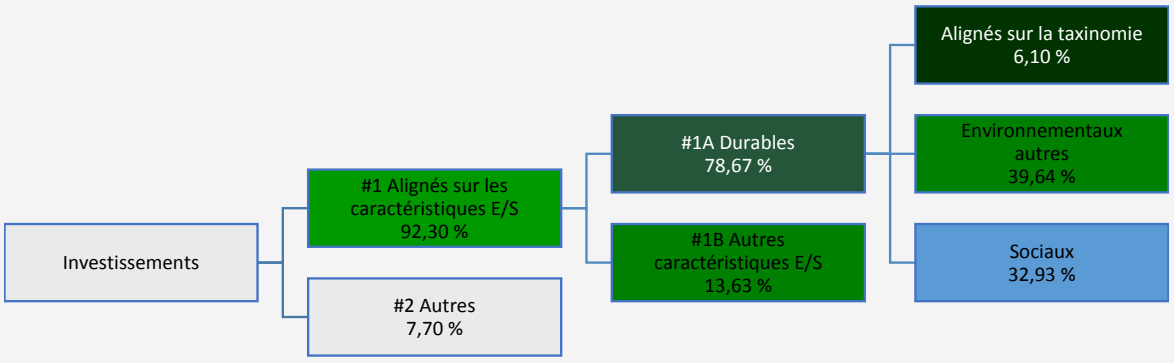
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 92,30 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 78,67 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	18,15
Services financiers	Banques	16,47
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	12,05
Services financiers	Assurance	7,06
Services aux collectivités	Services aux collectivités	5,42
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	5,35
Industries	Services commerciaux et professionnels	4,00
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3,45
Services de communication	Services de télécommunication	3,37
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	3,29
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	3,17
Services financiers	Services financiers	2,71
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,47
Matériaux	Matériaux	2,02
Services de communication	Médias et divertissements	1,51
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	1,48
Énergie	Énergie	1,30

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,20
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,13
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,08
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,77
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	0,22
Industries	Transports	0,07
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,03

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 6,10 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☑ Oui :

☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

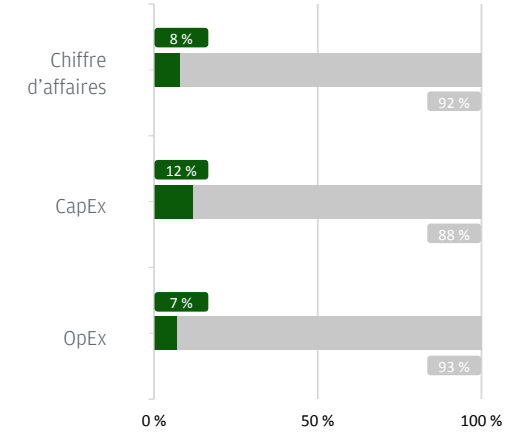
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

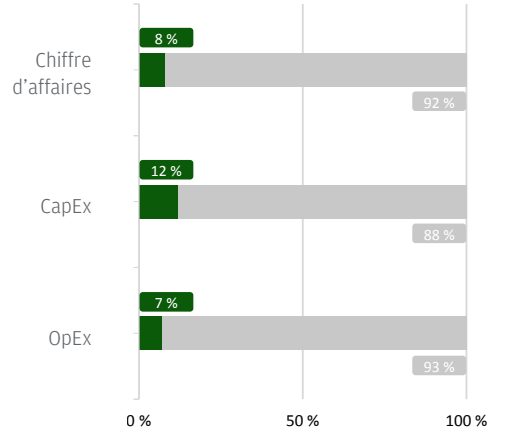
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,39 % et celle des activités habilitantes à 5,43 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	6,10 %
30/06/2025	5,26 %
30/06/2024	2,59 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 39,64 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 32,93 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 7,70 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 80 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Europe Sustainable Small Cap Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300KTJL3NZFPDLK53

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : _%**

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _%**

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **67,39 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 80 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 50 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 88,81 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,39 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 80 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 88,81 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,39 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	88,81 %	67,39 %	8,77 %	40,50 %	18,12 %
30/06/2025	87,61 %	63,27 %	3,79 %	30,9 %	28,58 %
30/06/2024	87,49 %	53,8 %	3,76 %	25,63 %	24,41 %
30/06/2023	93,19 %	62,37 %	0,00 %	34,27 %	28,10 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 50 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 67,39 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés

sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
STOREBRAND ASA	Services financiers	2,29	Norvège
NEXANS SA	Industries	2,22	France
BAWAG GROUP AG	Services financiers	2,19	Autriche
SPIE SA	Industries	2,13	France
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Services financiers	1,70	Royaume-Uni
ISS A/S	Industries	1,62	Danemark
HEIJMANS N.V.-CVA	Industries	1,56	Pays-Bas
BELLWAY PLC	Biens de consommation cycliques	1,55	Royaume-Uni
ST JAMES'S PLACE PLC	Services financiers	1,54	Royaume-Uni
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	Industries	1,49	Pays-Bas
OSB GROUP PLC	Services financiers	1,48	Royaume-Uni
NORDEX SE	Industries	1,36	Allemagne
NKT HOLDING A/S	Industries	1,22	Danemark
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	Biens de consommation cycliques	1,20	Royaume-Uni
DANIELI & CO-RSP	Industries	1,20	Italie

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SPIE SA	Industries	2,88	France
BELLWAY PLC	Biens de consommation cycliques	2,25	Royaume-Uni
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	Services financiers	2,17	Royaume-Uni
BAWAG GROUP AG	Services financiers	2,11	Autriche
NEXANS SA	Industries	1,92	France
ARCADIS NV	Industries	1,90	Pays-Bas
VALMET OYJ	Industries	1,80	Finlande
DUNELM GROUP PLC	Biens de consommation cycliques	1,66	Royaume-Uni
BPER BANCA SPA	Services financiers	1,64	Italie
MITIE GROUP PLC	Industries	1,62	Royaume-Uni
WIENERBERGER AG	Matériaux	1,49	Autriche
TAG Immobilien AG	Immobilier	1,45	Allemagne
OSB GROUP PLC	Services financiers	1,41	Royaume-Uni
Bytes Technology Group PLC	Technologies de l'information	1,38	Royaume-Uni
REPLY SPA	Technologies de l'information	1,33	Italie

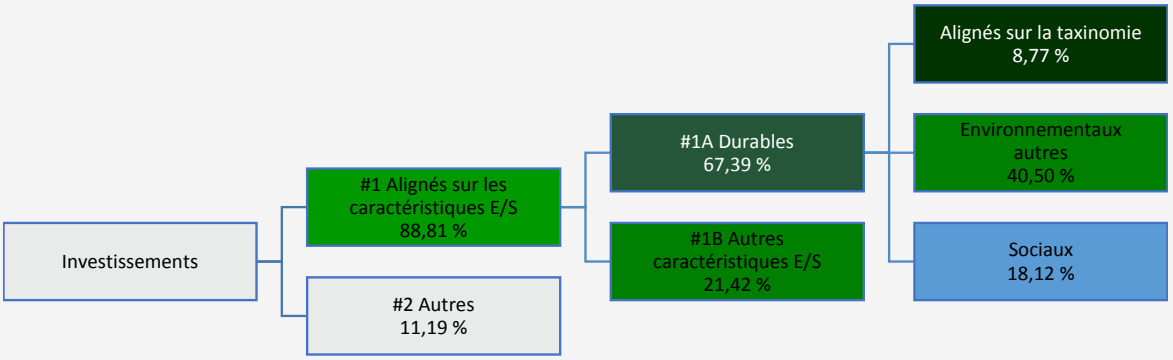
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 88,81 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,39 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	21,92
Services financiers	Services financiers	11,14
Industries	Services commerciaux et professionnels	9,82
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	6,72
Services financiers	Banques	6,29
Services financiers	Assurance	6,28
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,39
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	4,01

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	3,92
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,67
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	3,20
Services de communication	Médias et divertissements	2,74
Matériaux	Matériaux	2,54
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,75
Industries	Transports	1,47
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,41
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,37
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,31
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,30
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,26
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	1,19
Énergie	Énergie	0,48
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	0,32
Services de communication	Services de télécommunication	0,20
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,17

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 8,77 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☑ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

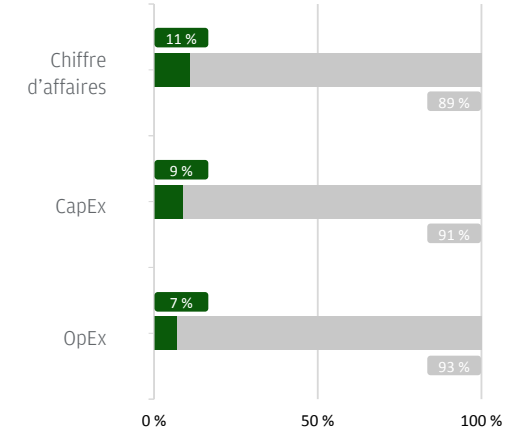
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

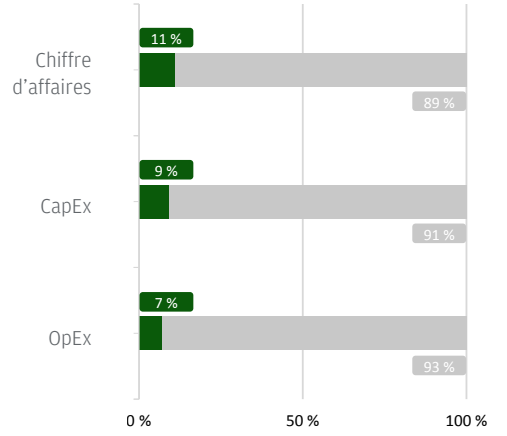
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,42 % et celle des activités habilitantes à 6,14 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	8,77 %
30/06/2025	3,79 %
30/06/2024	3,76 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 40,50 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 18,12 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 11,19 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 80 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Flexible Credit Fund**

Identifiant d'entité juridique : **VY2M4O5H8WYOY45S5X08**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**	●○ ☑ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **27,31 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 61,70 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 27,31 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 61,70 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 27,31 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	61,70 %	27,31 %	1,56 %	15,31 %	10,43 %
30/06/2025	60,47 %	32,11 %	1,51 %	16,77 %	13,83 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation

totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 27,31 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines

considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Communications	1,58	États-Unis
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,48	Italie
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Sociétés financières	1,15	Iles Caïmans
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	1,09	États-Unis
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Services bancaires	1,09	Allemagne
UNICREDIT SPA	Services bancaires	1,08	Italie
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Biens de consommation cycliques	1,01	États-Unis
SOCIETE GENERALE	Services bancaires	0,98	France
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	0,97	Espagne
MORGAN STANLEY	Services bancaires	0,85	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	0,84	États-Unis
BANCO SANTANDER S.A.	Services bancaires	0,83	Espagne
ENERGY TRANSFER LP	Énergie	0,82	États-Unis
NATWEST GROUP PLC	Services bancaires	0,77	Royaume-Uni
UBS GROUP AG	Services bancaires	0,77	Suisse

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	FONDS	7,91	Luxembourg
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Communications	1,30	États-Unis
JPMORGAN FUNDS - EUROPE HIGH YIELD BOND FUND	FONDS	1,29	Luxembourg
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Sociétés financières	1,26	Iles Caïmans
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,18	Italie
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Services bancaires	1,04	Allemagne
UBS GROUP AG	Services bancaires	1,02	Suisse
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	0,95	États-Unis
AIB GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Services bancaires	0,94	Irlande
UNICREDIT SPA	Services bancaires	0,85	Italie
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	0,85	Espagne
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Biens de consommation cycliques	0,84	États-Unis
ALLIANZ SE	Assurance	0,82	Allemagne
CITIGROUP INC.	Services bancaires	0,79	États-Unis
SOCIETE GENERALE SA	Services bancaires	0,78	France

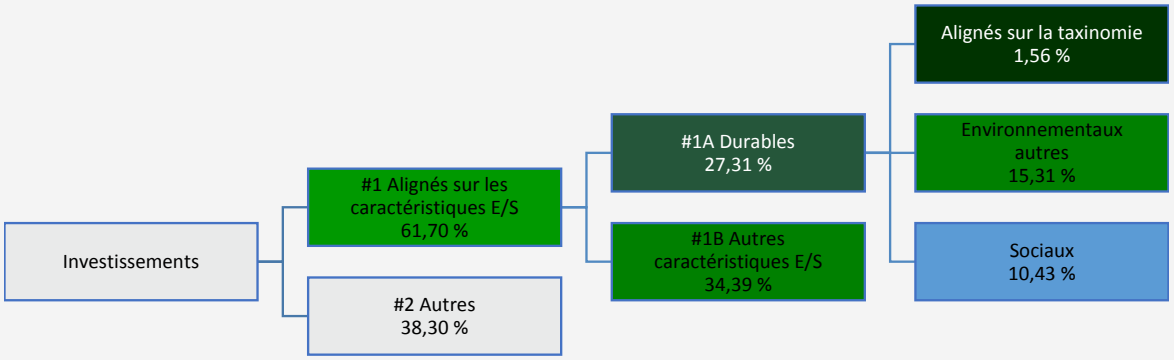
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 61,70 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 27,31 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	19,79
Électricité	Électricité	9,52
Technologies	Technologies	5,19
Énergie	Central	4,69
Biens de consommation cycliques	Automobile	4,46
Communications	Câble par satellite	3,35
Énergie	Indépendant	3,27
Transports	Services de transport	2,49
Assurance	Vie	2,38
Biens de consommation non cycliques	Santé	2,24
Industries de base	Produits chimiques	2,16
Communications	Sans fil	2,09

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Communications	Médias et divertissements	2,05
Industries de base	Métaux et activités minières	2,02
Sociétés financières	Sociétés financières	2,01
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	1,85
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	1,80
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	1,71
Communications	Réseaux filaires	1,58
Énergie	Intermédiaire	1,53
Biens de consommation cycliques	Jeu	1,46
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	1,43
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	1,37
Biens de consommation cycliques	Divertissement	1,34
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	1,24
Biens d'équipement	Emballage	1,04
Biens d'équipement	Matériaux de construction	1,01
Autres industries	Autres industries	0,92
Autres services financiers	Autres services financiers	0,89
Gaz naturel	Gaz naturel	0,79
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,75
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,72
Transports	Compagnies aériennes	0,71
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,54
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,53
Biens de consommation cycliques	Logement	0,51
Biens d'équipement	Machines de construction	0,46
Transports	Chemins de fer	0,38
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,32
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,31
Biens d'équipement	Environnement	0,30
Billets à escompte américains d'agence	Billets à escompte américains d'agence	0,28
Énergie	Raffinage	0,25
Industries de base	Papier	0,23
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,23
Assurance	IARD	0,22
Assurance	Assurance Santé	0,09
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	0,07
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,04
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,02
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,02
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,01

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,56 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui :

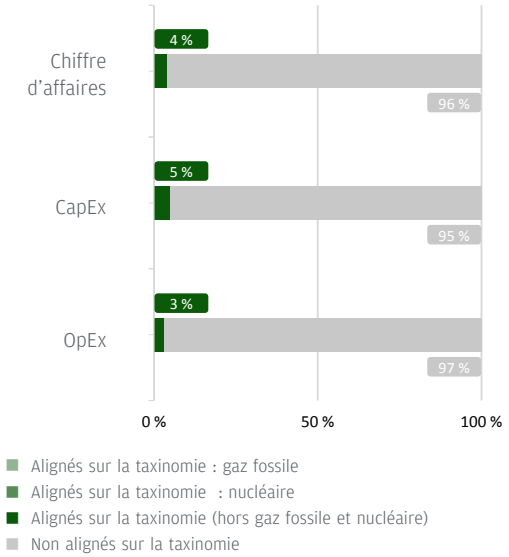
☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

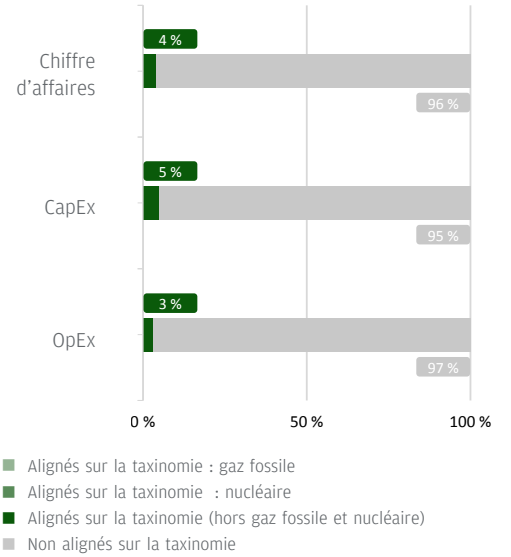
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 99 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,21 % et celle des activités habilitantes à 1,87 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	1,56 %
30/06/2025	1,51 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 15,31 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 10,43 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 38,30 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Global Aggregate Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : NZF7S8SY314R24S4BF07

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **31,35 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,32 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 31,35 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,32 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 31,35 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	69,32 %	31,35 %	0,57 %	15,62 %	15,16 %
30/06/2025	83,17 %	23,36 %	0,35 %	10,90 %	12,11 %
30/06/2024	83,06 %	29,77 %	0,18 %	9,61 %	19,98 %
30/06/2023	86,37 %	47,37 %	0,00 %	10,03 %	37,34 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 31,35 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR

incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	15,62	États-Unis
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	6,87	Italie
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	6,37	États-Unis
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	5,32	Allemagne
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	4,74	États-Unis
UNITED MEXICAN STATES	Obligations locales de marchés émergents	2,86	Mexique
GOVERNMENT OF JAPAN	Obligations des marchés développés	2,21	Japon
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Obligations des marchés développés	1,26	Espagne
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	1,20	États-Unis
PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA	Obligations locales de marchés émergents	1,13	Chine
CZECH REPUBLIC	Obligations locales de marchés émergents	1,07	République Tchèque
MORGAN STANLEY	Services bancaires	1,04	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	0,98	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	18,30	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	6,57	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	5,76	États-Unis
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	4,80	Italie
GOVERNMENT OF JAPAN	Obligations des marchés développés	2,78	Japon
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Obligations des marchés développés	2,45	Espagne
CHINA GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,77	Chine
PROVINCE OF ONTARIO	Gouvernements locaux étrangers	1,58	Canada
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Obligations des marchés développés	1,50	Royaume-Uni
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	1,50	France
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	1,50	Allemagne
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	1,33	Mexique
PROVINCE OF QUEBEC	Gouvernements locaux étrangers	1,28	Canada

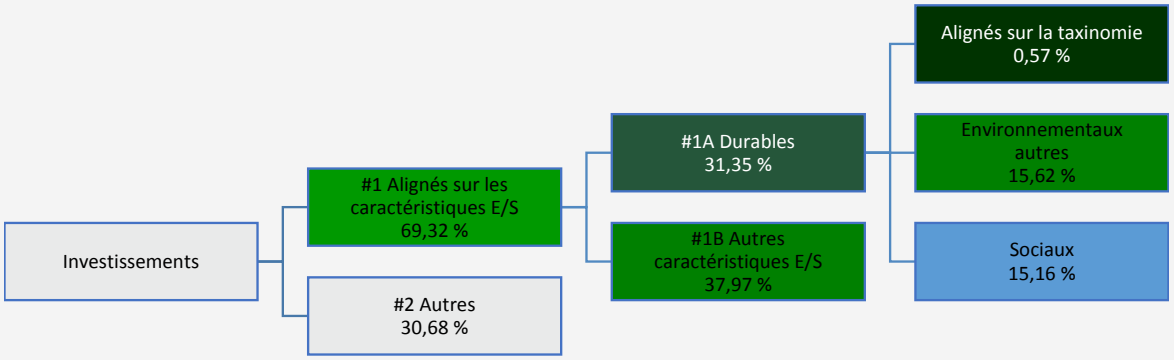
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 69,32 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 31,35 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	18,30
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	16,93
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	15,62

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Intermédiation d'agence	30A	12,13
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	6,74
Souverain	Souverain	2,76
Électricité	Électricité	2,75
Sociétés financières	Sociétés financières	2,03
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	1,82
Biens de consommation cycliques	Automobile	1,64
ABS CLO	CLO/CDO	1,28
Technologies	Technologies	1,25
Énergie	Central	1,20
Énergie	Intermédiaire	0,86
Biens de consommation non cycliques	Santé	0,83
Industries de base	Métaux et activités minières	0,74
Protection contre l'inflation du Trésor américain	TIP américain	0,56
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,55
Autres services financiers	Autres services financiers	0,53
Obligations locales de marchés émergents	Obligations locales de marchés émergents	0,50
Communications	Câble par satellite	0,50
Supranational	Supranational	0,46
Communications	Sans fil	0,45
Énergie	Indépendant	0,40
Communications	Réseaux filaires	0,35
Prêt CMBS	Prêt CMBS	0,34
Transports	Services de transport	0,32
Agency CMO	Agency CMO à taux fixe	0,32
ABS - Automobile	Prêt auto - Qualité supérieure	0,29
Communications	Médias et divertissements	0,28
Gaz naturel	Gaz naturel	0,28
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,26
Biens de consommation cycliques	Jeu	0,23
Industries de base	Produits chimiques	0,21
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,21
Transports	Compagnies aériennes	0,20
Assurance	Vie	0,20
ABS - Automobile	Automobile - Location	0,18
Intermédiation d'agence	Autres intermédiation	0,18
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	0,18
Prime	PRIME	0,17
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,16
Autres industries	Autres industries	0,15
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,15
CRT	CRT	0,15
Emprunteur unique à actif unique	SASB - Propriété unique	0,14
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,13
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,12
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,11
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,08
Agences étrangères	Agences étrangères	0,07

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens d'équipement	Emballage	0,05
ABS - Prêt à la consommation	Prêt à la consommation	0,03
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,03
Revenu	Transports	0,03
Agency CMO	CMO IO/PO/INV d'agence	0,03
Énergie	Raffinage	0,02
Revenu	Éducation	0,02
Transports	Chemins de fer	0,01

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,57 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui :

☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

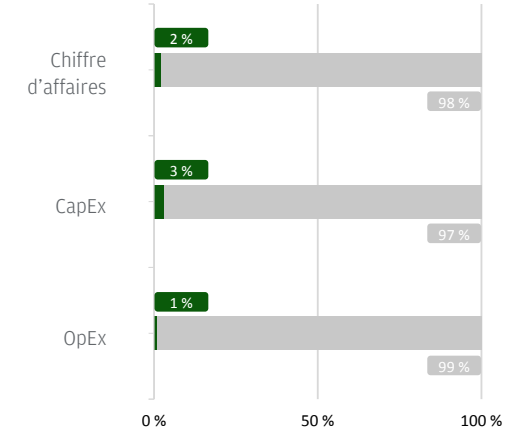
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

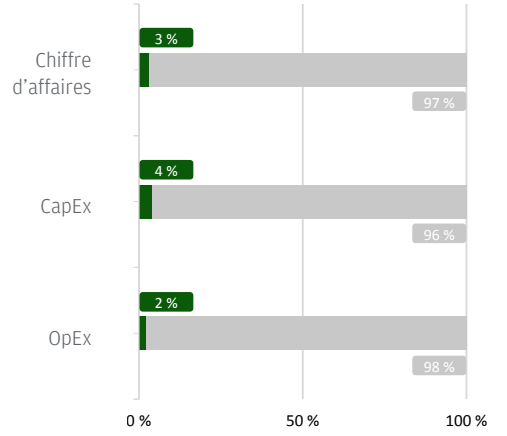
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 65 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,13 % et celle des activités habilitantes à 0,64 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,57 %
30/06/2025	0,35 %
30/06/2024	0,18 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 15,62 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 15,16 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 30,68 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 *bis*, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities ESG Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300O4JDVKSUCH4329

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **47,29 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir des caractéristiques environnementales et sociales à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 80 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 25 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 83,83 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 47,29 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables. Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

Le Compartiment a conservé un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de l'univers des titres à revenus fixes pondéré de manière à coïncider avec l'allocation sectorielle du Compartiment, hors liquidités et devises, tout au long de la période de référence. Une surveillance étroite de ces scores a garanti que cette condition a bien été respectée tout au long de la période de référence.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Le Compartiment a conservé un score MSCI ESG supérieur au score MSCI ESG de l'univers des titres à

revenus fixes. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Comme précisé ci-dessus, le Compartiment a adopté une allocation d'actifs de 80 % dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 25 % dans des investissements qualifiés d'investissements durables. Le Compartiment a réalisé 83,83 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 47,29 % d'investissements considérés comme des investissements durables.

Chaque investissement réalisé par le Compartiment a été évalué en appliquant la méthodologie combinée de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, associée ou non à des données de tiers, et qui a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 80 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux émetteurs de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Pour de plus amples informations sur la méthodologie appliquée, se reporter à l'adresse suivante : https ://am.jpmorgan.com/lu, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

Le Compartiment a conservé un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de l'univers des titres à revenus fixes pondéré de manière à coïncider avec l'allocation sectorielle du Compartiment, hors liquidités et devises, tout au long de la période de référence.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Les données peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris des données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Les prestataires de données tiers sont soumis à des critères rigoureux de sélection des fournisseurs qui peuvent inclure l'analyse des sources de données, la couverture, le respect des délais, la fiabilité et la qualité globale des informations. Néanmoins, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données. Un sous-ensemble d'« Indicateurs de durabilité concernant les incidences négatives », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans les filtrages et les mesures pertinentes ont été utilisées pour identifier et exclure les contrevenants identifiés.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	83,83 %	47,29 %	1,05 %	19,97 %	26,27 %
30/06/2025	80,57 %	41,91 %	0,67 %	21,29 %	19,95 %
30/06/2024	83,64 %	33,08 %	0,09 %	12,99 %	20,01 %
30/06/2023	87,86 %	45,05 %	0,00 %	22,24 %	22,81 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers des titres à revenus fixes du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers des titres à revenus fixes en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 25 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 47,29 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles d'avoir causé un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Le Compartiment a procédé à un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le règlement Taxinomie de l'UE. Ce filtre de contrôle est le produit (i) de données tierces utilisées pour identifier les éventuels contrevenants, (ii) le cas échéant, d'un examen confirmant que l'utilisation des produits est alignée sur les objectifs durables pertinents et/ou (iii) le cas échéant, d'une analyse de l'émetteur et de la cause ayant engendré l'alerte tierce. Sous réserve des conclusions de ces examens, dans certains cas, il a été déterminé que l'alerte liée aux données tierces n'est plus applicable.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur la durabilité susvisées dans le cadre d'un filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certains émetteurs bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les indicateurs numérotés 3, 4, 5, 10, 13 et 14 visés dans le tableau 1 ainsi que l'indicateur numéroté 2 visé dans les tableaux 2 et 3 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Ces indicateurs se rapportent respectivement à l'intensité de gaz à effet de serre, à l'exposition aux combustibles fossiles, aux énergies renouvelables, aux violations du Pacte mondial des Nations unies, à la mixité au sein des organes de gouvernance, aux armes controversées, aux émissions de polluants atmosphériques et aux accidents/blessures sur le lieu de travail. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé pour identifier une liste cible d'émetteurs auprès desquels il y avait lieu de s'engager sur la base de leur performance. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	5,82	États-Unis
UNITED MEXICAN STATES	Obligations locales de marchés émergents	3,98	Mexique
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	3,93	Allemagne
KINGDOM OF SWEDEN	Obligations des marchés développés	1,93	Suède
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	1,49	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency CMO	1,49	États-Unis
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,47	Italie
CZECH REPUBLIC	Obligations locales de marchés émergents	1,44	République Tchèque
UNICREDIT SPA	Services bancaires	1,43	Italie
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Obligations locales de marchés émergents	1,39	Afrique du Sud
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	1,28	Espagne
REPUBLIC OF INDONESIA	Obligations locales de marchés émergents	1,26	Indonésie
REPUBLIC OF POLAND	Obligations locales de marchés émergents	1,16	Pologne
HCA INC.	Biens de consommation non cycliques	1,09	États-Unis
WELLS FARGO & COMPANY	Services bancaires	1,07	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	5,75	États-Unis
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	2,97	Mexique
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	2,24	États-Unis
KINGDOM OF SWEDEN	Obligations des marchés développés	1,83	Suède
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	1,46	Allemagne

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
INDONESIA TREASURY BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,43	Indonésie
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,33	République Tchèque
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	1,30	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,26	États-Unis
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Sociétés financières	1,23	Iles Caïmans
BPCE SA	Services bancaires	1,11	France
HCA INC.	Biens de consommation non cycliques	1,04	États-Unis
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,01	Italie
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,00	Afrique du Sud
DANSKE BANK A/S	Services bancaires	0,99	Danemark

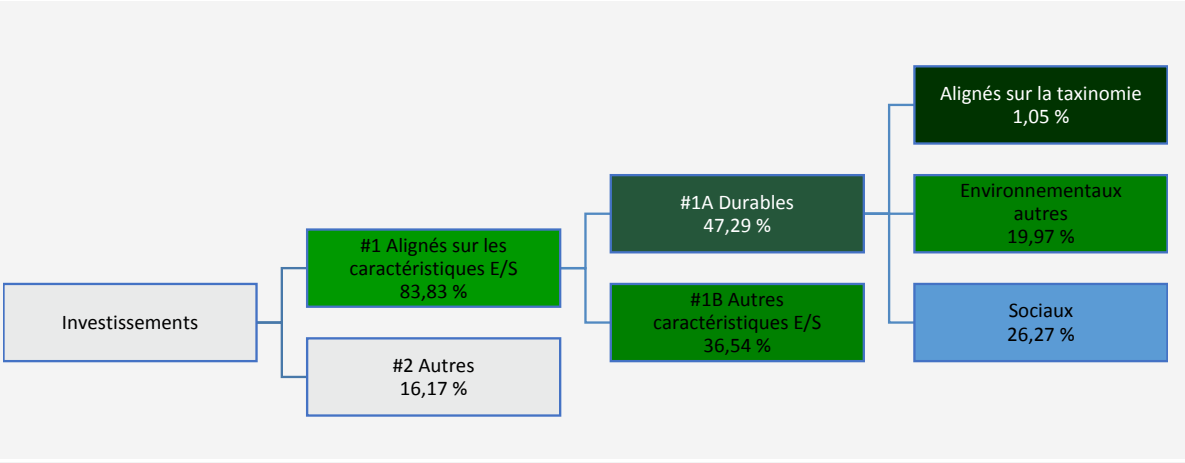
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 83,83 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 47,29 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux

fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	18,36
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	13,21
Intermédiation d'agence	30A	7,30
Souverain	Souverain	6,52
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	6,42
Technologies	Technologies	5,46
Biens de consommation cycliques	Automobile	3,27
Biens de consommation non cycliques	Santé	2,82
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	2,80
Communications	Câble par satellite	2,58
Sociétés financières	Sociétés financières	2,23
Transports	Services de transport	2,00
Communications	Réseaux filaires	1,94
Communications	Sans fil	1,84
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	1,79
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	1,66
Communications	Médias et divertissements	1,40
Biens d'équipement	Emballage	1,17
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	1,17
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	1,17
Agency CMO	CMO IO/PO/INV d'agence	1,05
Agency CMO	CMO (obligations hypothécaires garanties) d'agence à taux flottant	1,04
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	1,01
Biens de consommation cycliques	Divertissement	0,87
Industries de base	Produits chimiques	0,83
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,76
Autres services financiers	Autres services financiers	0,70
Autres industries	Autres industries	0,66
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,57
Prêt CMBS	Prêt CMBS	0,54
Assurance	Vie	0,47
Industries de base	Papier	0,43
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Appartements	0,42
Supranational	Supranational	0,41
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,36
Biens d'équipement	Machines de construction	0,32
Biens de consommation cycliques	Logement	0,31
Biens d'équipement	Environnement	0,28
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,24
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,24
Agency CMO Multifamilial	Agency CMO Multifamilial à taux fixe	0,22
Assurance	IARD	0,22
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	0,21
Agency CMO Multifamilial	CMO IO/PO/INV multi-famille d'agence	0,17
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,17

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Transports	Compagnies aériennes	0,15
Industries de base	Métaux et activités minières	0,11
Autres CMO hors agence	Autres CMO hors agence	0,09
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,06
Alt -A	ALT-A	0,04
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,04
Valeur nette immobilière	Valeur nette immobilière	0,04
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,03
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,03
Énergie	Raffinage	0,02
Agences étrangères	Agences étrangères	0,02
Agency - Prêt CMBS	Agency CMBS subordonné	0,01
Emprunteur unique à actif unique	SASB - Propriété unique	0,01
Agency - Prêt CMBS	Crédit Agency CMBS IO	0,01
Prime	PRIME	0,01



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,05 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE**[1] **?**

  ☑ Oui :

  ☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

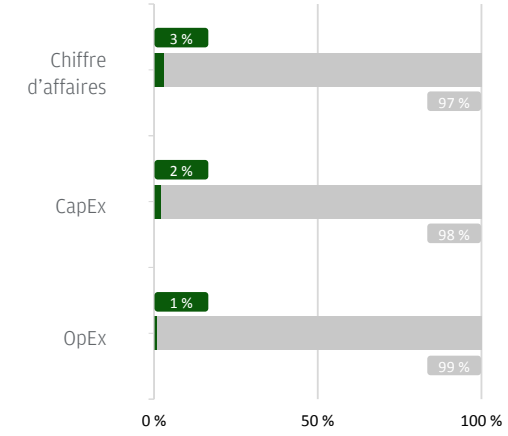
  ☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

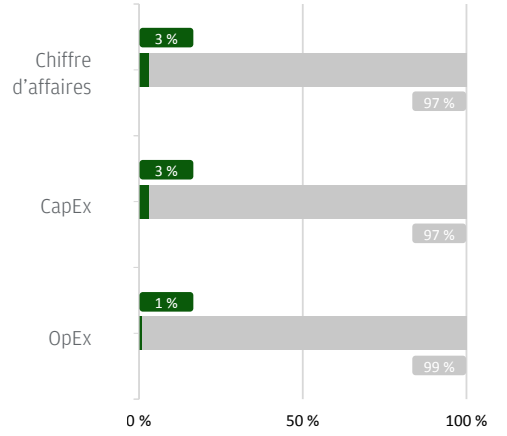
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 75 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,03 % et celle des activités habilitantes à 1,23 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	1,05 %
30/06/2025	0,67 %
30/06/2024	0,09 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 19,97 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 26,27 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 16,17 % d'actifs dans des émetteurs n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- Conserver généralement un score moyen MSCI ESG pondéré en fonction des actifs supérieur au score moyen MSCI ESG de l'univers type des titres à revenus fixes pondéré de manière à coïncider avec l'allocation sectorielle du Compartiment, hors liquidités et devises.
- Exclusion de certains secteurs, entreprises/émetteurs ou pratiques sur la base de critères spécifiques fondés sur des valeurs ou des normes. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 25 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300EOQRRY8Q2QVV18

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **35,31 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,26 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 35,31 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à son univers type, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,26 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 35,31 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	73,26 %	35,31 %	0,96 %	14,69 %	19,66 %
30/06/2025	77,27 %	32,90 %	1,15 %	14,34 %	17,41 %
30/06/2024	77,78 %	26,53 %	0,77 %	11,83 %	13,94 %
30/06/2023	80,29 %	36,34 %	0,00 %	18,96 %	17,39 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 35,31 % de ses actifs étaient des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	7,10	États-Unis
UNITED MEXICAN STATES	Obligations locales de marchés émergents	4,05	Mexique
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	1,85	États-Unis
FEDERATIVE REPUBLIC OF BRAZIL	Obligations locales de marchés émergents	1,69	Brésil
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Obligations locales de marchés émergents	1,39	Afrique du Sud
REPUBLIC OF INDONESIA	Obligations locales de marchés émergents	1,29	Indonésie
CZECH REPUBLIC	Obligations locales de marchés émergents	1,22	République Tchèque
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	1,21	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,12	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services bancaires	1,08	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	1,04	États-Unis
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Obligations des marchés développés	1,03	Canada
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Sociétés financières	0,98	Iles Caïmans
REPUBLIC OF TURKEY	Obligations locales de marchés émergents	0,93	Turquie
TO BE DETERMINED	Obligations locales de marchés émergents	0,89	Pologne

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	6,07	États-Unis
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	3,11	Mexique
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	2,71	États-Unis
INDONESIA TREASURY BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,44	Indonésie
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,38	États-Unis
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,29	République Tchèque
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	1,20	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	1,19	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services bancaires	1,10	États-Unis
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,05	Afrique du Sud

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F	Obligations locales de marchés émergents	1,02	Brésil
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Sociétés financières	0,88	Iles Caïmans
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	0,86	Pologne
UBS GROUP AG	Services bancaires	0,81	Suisse
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Communications	0,77	États-Unis

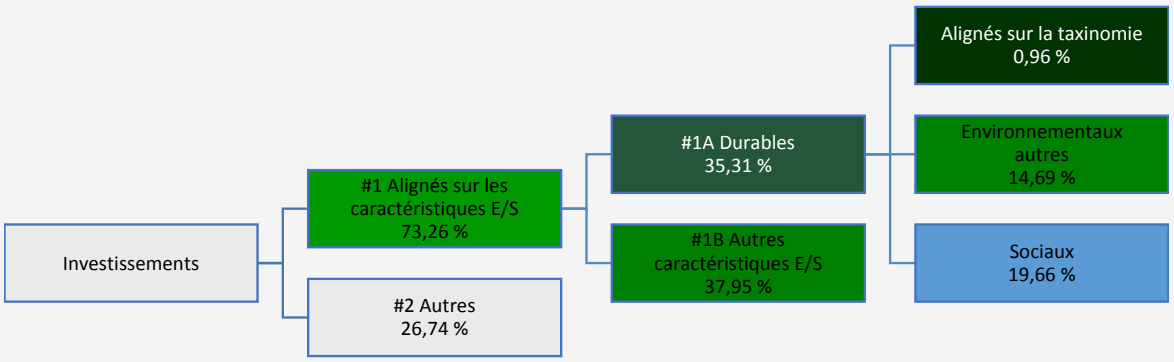
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 73,26 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 35,31 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	14,98
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	12,64
Intermédiation d'agence	30A	9,06
Électricité	Électricité	6,87
Souverain	Souverain	5,81
Technologies	Technologies	4,38
Biens de consommation cycliques	Automobile	3,77
Énergie	Central	2,56
Communications	Câble par satellite	2,48
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	2,42
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	2,12
Biens de consommation non cycliques	Santé	2,10
Communications	Réseaux filaires	1,90
Sociétés financières	Sociétés financières	1,87
Énergie	Intermédiaire	1,55
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	1,30
Énergie	Indépendant	1,26
Transports	Services de transport	1,25
Communications	Sans fil	1,23
Communications	Médias et divertissements	1,17
Industries de base	Produits chimiques	1,15
Industries de base	Métaux et activités minières	1,15
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	1,10
Biens d'équipement	Emballage	1,10
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	1,07
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,93
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,91
Biens de consommation cycliques	Divertissement	0,88
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,80
Prêt CMBS	Prêt CMBS	0,59
Assurance	Vie	0,59
Biens de consommation cycliques	Jeu	0,54
Autres industries	Autres industries	0,50
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,46
Agency CMO	CMO IO/PO/INV d'agence	0,38
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,38
Autres services financiers	Autres services financiers	0,32
Gaz naturel	Gaz naturel	0,30
Biens de consommation cycliques	Logement	0,29
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,27
Biens d'équipement	Environnement	0,26
Agency CMO Multifamilial	CMO IO/PO/INV multi-famille d'agence	0,25
Industries de base	Papier	0,24
Biens d'équipement	Machines de construction	0,24
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,22
Transports	Compagnies aériennes	0,17
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,17
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,17
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,14
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	0,13

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,12
Assurance	IARD	0,11
Alt -A	ALT-A	0,10
Valeur nette immobilière	Valeur nette immobilière	0,09
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,08
Transports	Chemins de fer	0,06
Agences étrangères	Agences étrangères	0,06
Agency - Prêt CMBS	Agency CMBS subordonné	0,05
Agency - Prêt CMBS	Crédit Agency CMBS IO	0,05
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,03
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,03
Assurance	Assurance Santé	0,03
Prime	PRIME	0,02
RMBS - Temps partagé	Temps partagé	0,01
Prêts hypothécaires à taux variable	PRÊTS HYPOTHÉCAIRES À TAUX VARIABLE	0,01
Emprunteur unique à actif unique	SASB - Propriété unique	0,01
Autres CMO hors agence	Autres CMO hors agence	0,01



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,96 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE**[1] **?**

  ☑ Oui :

  ☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

  ☐ Non

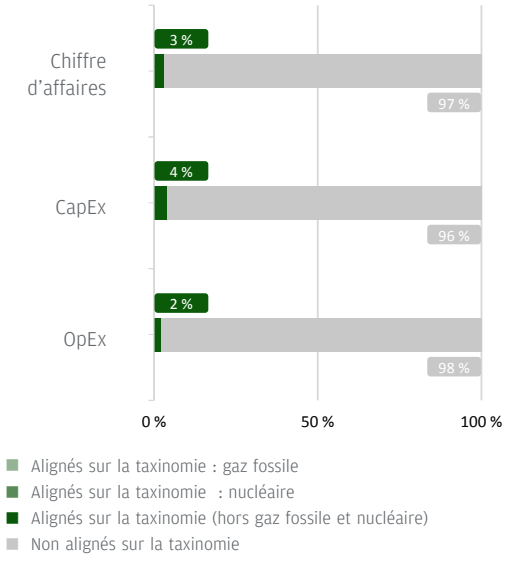
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

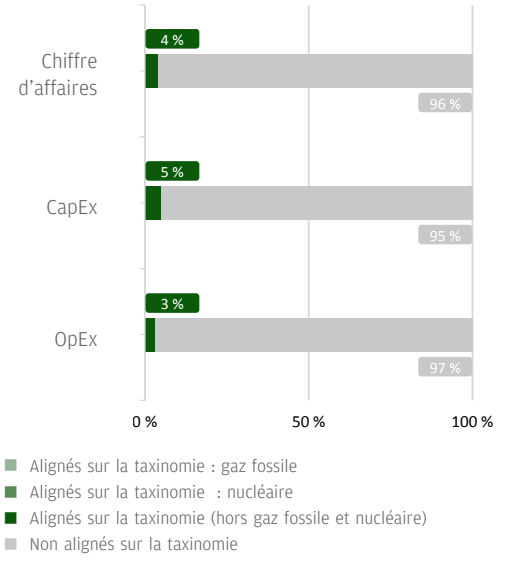
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 76 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,14 % et celle des activités habilitantes à 1,55 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,96 %
30/06/2025	1,15 %
30/06/2024	0,77 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 14,69 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 19,66 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 26,74 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund (EUR)

Identifiant d'entité juridique : 549300JUJN4R8J5ZTZ13

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **44,42 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 31 mai 2025 au 22 avril 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 70,28 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 44,42 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 70,28 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 44,42 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
22/04/2026	70,28 %	44,42 %	4,07 %	14,19 %	26,16 %
30/06/2025	61,50 %	43,58 %	4,36 %	19,37 %	19,85 %
30/06/2024	73,23 %	45,66 %	2,99 %	26,02 %	16,64 %
30/06/2023	81,10 %	49,43 %	0,00 %	26,11 %	23,33 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 44,42 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 31/05/2025 - 22/04/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
SOUTHERN CO/THE	Services aux collectivités	2,84	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	2,53	France
TRIP.COM GROUP LTD	Biens de consommation cycliques	2,40	Iles Caïmans
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Services financiers	2,33	Chine
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	Services financiers	2,03	États-Unis
BARCLAYS BANK PLC	Technologies de l'information	1,97	Royaume-Uni
UBER TECHNOLOGIES INC	Industries	1,80	États-Unis
CENTERPOINT ENERGY INC	Services aux collectivités	1,62	États-Unis
HALOZYME THERAPEUTICS INC	Santé	1,56	États-Unis
CLOUDFLARE INC - CLASS A	Technologies de l'information	1,54	États-Unis
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	Services de communication	1,48	États-Unis
STRATEGY INC	Technologies de l'information	1,46	États-Unis
WEC ENERGY GROUP INC	Services aux collectivités	1,46	États-Unis
DOORDASH INC	Biens de consommation cycliques	1,43	États-Unis
GAMESTOP CORP	Biens de consommation cycliques	1,41	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	3,06	États-Unis
UBER TECHNOLOGIES INC	Industries	2,94	États-Unis
SOUTHERN CO/THE	Services aux collectivités	2,67	États-Unis
L'OREAL	Biens de consommation de base	2,54	France
ON SEMICONDUCTOR	Technologies de l'information	2,46	États-Unis
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	Services de communication	2,11	États-Unis
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industries	2,10	France
SAFRAN SA	Industries	2,08	France
WELLTOWER INC	Immobilier	1,98	États-Unis
STMICROELECTRONICS NV	Technologies de l'information	1,94	Pays-Bas
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	Technologies de l'information	1,93	États-Unis
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Biens de consommation cycliques	1,74	Iles Caïmans
ACCOR SA	Biens de consommation cycliques	1,65	France
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	Technologies de l'information	1,55	États-Unis
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	1,54	États-Unis

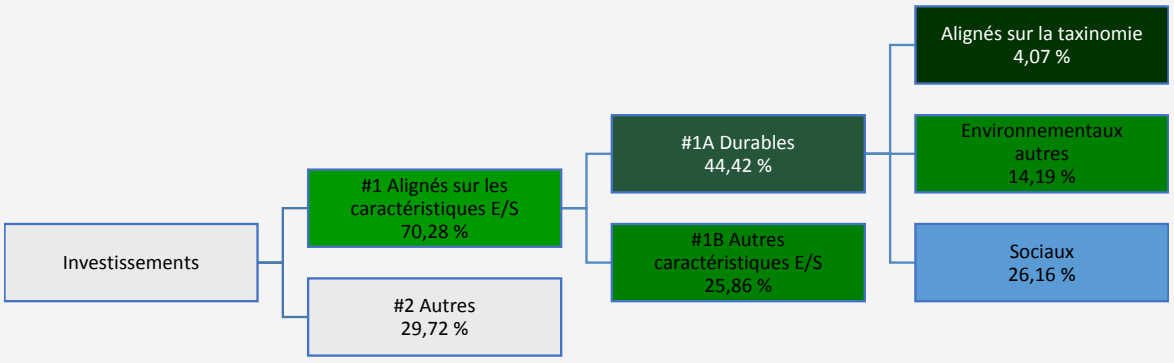
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 70,28 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 44,42 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Logiciels et services	16,62
Services aux collectivités	Services aux collectivités	10,12
Industries	Biens d'équipement	8,57
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	8,22
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	6,52
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	5,05
Services financiers	Services financiers	5,01
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	4,90
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	4,18
Industries	Transports	3,99
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	3,23
Santé	Équipements et services de soins de santé	2,93
Services de communication	Médias et divertissements	2,78
Services financiers	Assurance	2,33
Matériaux	Matériaux	2,20
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,19

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,17
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,64
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,24
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,17
Services de communication	Services de télécommunication	0,79
Énergie	Énergie	0,21
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,14
Fonds	Fonds	0,13
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,09

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 4,07 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE [1] **?**

☑ Oui :

☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

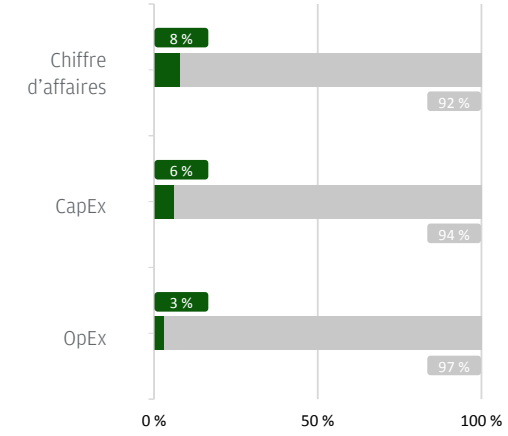
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

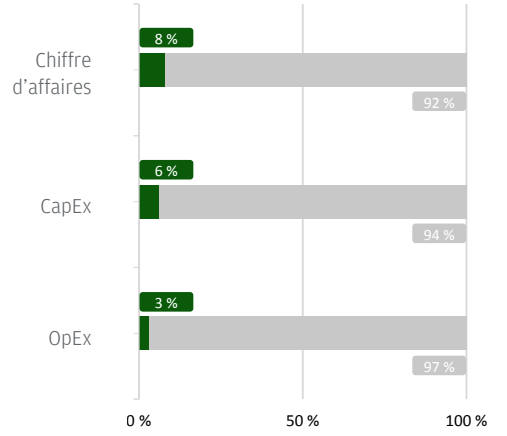
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 4,45 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
22/04/2026	4,07 %
30/06/2025	4,36 %
30/06/2024	2,99 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 14,19 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 26,16 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 29,72 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Duration-Hedged Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300I1C4LNT2HMJ5X19

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **33,18 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,66 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 33,18 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,66 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 33,18 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	69,66 %	33,18 %	1,89 %	20,67 %	10,62 %
30/06/2025	70,92 %	38,87 %	2,05 %	19,16 %	17,66 %
30/06/2024	78,06 %	36,82 %	1,70 %	21,62 %	13,50 %
30/06/2023	76,83 %	45,78 %	0,00 %	31,79 %	13,99 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 33,18 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les

émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MORGAN STANLEY	Services bancaires	2,70	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	2,56	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	2,29	États-Unis
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	2,28	États-Unis
WELLS FARGO & COMPANY	Services bancaires	2,26	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,61	États-Unis
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Sociétés financières	1,30	Iles Caïmans
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	1,14	Espagne
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Services bancaires	1,00	Allemagne
SOCIETE GENERALE	Services bancaires	0,97	France
UNICREDIT SPA	Services bancaires	0,94	Italie
BARCLAYS PLC	Services bancaires	0,93	Royaume-Uni
ORACLE CORPORATION	Technologies	0,92	États-Unis
BANCO SANTANDER S.A.	Services bancaires	0,86	Espagne
HSBC HOLDINGS PLC.	Services bancaires	0,84	Royaume-Uni

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MORGAN STANLEY	Services bancaires	2,32	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	2,23	États-Unis
WELLS FARGO & COMPANY	Services bancaires	2,14	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	2,01	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,72	États-Unis
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Services bancaires	1,51	Allemagne
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	1,38	États-Unis
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	1,18	Espagne
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,08	Italie
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Sociétés financières	1,08	Iles Caïmans
BPCE SA	Services bancaires	1,04	France

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANCO SANTANDER, S.A.	Services bancaires	0,99	Espagne
HCA INC.	Biens de consommation non cycliques	0,92	États-Unis
UBS GROUP AG	Services bancaires	0,88	Suisse
SOCIETE GENERALE SA	Services bancaires	0,82	France

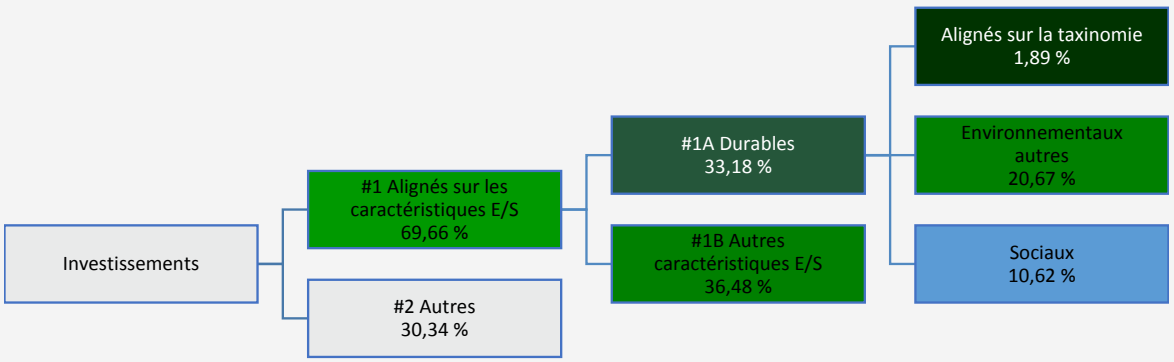
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 69,66 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 33,18 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	30,92
Électricité	Électricité	10,79

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies	Technologies	5,24
Énergie	Central	4,18
Biens de consommation cycliques	Automobile	3,70
Biens de consommation non cycliques	Santé	2,76
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	2,71
Assurance	Vie	2,71
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	2,46
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	2,28
Énergie	Indépendant	2,17
Industries de base	Métaux et activités minières	1,87
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	1,78
Sociétés financières	Sociétés financières	1,70
Communications	Câble par satellite	1,61
Communications	Sans fil	1,53
Énergie	Intermédiaire	1,51
Communications	Médias et divertissements	1,34
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	1,33
Autres services financiers	Autres services financiers	1,29
Communications	Réseaux filaires	1,11
Gaz naturel	Gaz naturel	1,10
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,77
Biens d'équipement	Emballage	0,75
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,73
Transports	Chemins de fer	0,65
Transports	Services de transport	0,57
Autres industries	Autres industries	0,55
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,52
Transports	Compagnies aériennes	0,51
Industries de base	Produits chimiques	0,49
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,48
Biens d'équipement	Environnement	0,41
Assurance	Assurance Santé	0,38
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,37
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Appartements	0,37
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,35
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,33
Assurance	IARD	0,27
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,26
Biens de consommation cycliques	Logement	0,20
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,18
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,18
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	0,13
Biens de consommation cycliques	Divertissement	0,12
Biens de consommation cycliques	Jeu	0,11
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,11
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,10
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	0,10
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,04
Biens d'équipement	Machines de construction	0,02

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Énergie	Raffinage	0,02
Billets à escompte américains d'agence	Billets à escompte américains d'agence	0,02

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,89 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui :

☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

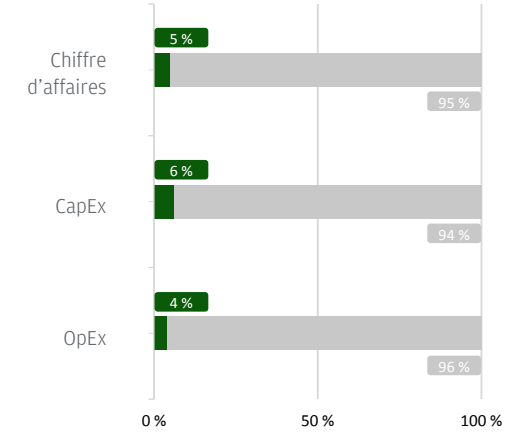
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

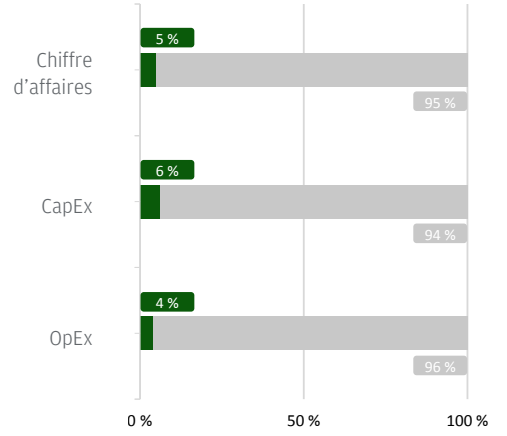
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 96 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,22 % et celle des activités habilitantes à 1,70 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	1,89 %
30/06/2025	2,05 %
30/06/2024	1,70 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 20,67 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 10,62 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 30,34 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund**

Identifiant d'entité juridique : **EO1ZF4VK19CZVPQNRJ56**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **32,86 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 67,05 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,86 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 67,05 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,86 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	67,05 %	32,86 %	1,69 %	20,48 %	10,69 %
30/06/2025	69,90 %	36,05 %	1,76 %	17,55 %	16,74 %
30/06/2024	77,07 %	35,19 %	1,65 %	21,27 %	12,27 %
30/06/2023	76,25 %	44,65 %	0,00 %	30,35 %	14,31 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 32,86 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les

émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MORGAN STANLEY	Services bancaires	3,21	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	3,11	États-Unis
WELLS FARGO & COMPANY	Services bancaires	2,90	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	2,61	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,83	États-Unis
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	1,28	États-Unis
SOCIETE GENERALE	Services bancaires	1,21	France
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Sociétés financières	1,18	Iles Caïmans
ENERGY TRANSFER LP	Énergie	1,05	États-Unis
ORACLE CORPORATION	Technologies	0,93	États-Unis
HCA INC.	Biens de consommation non cycliques	0,93	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC.	Services bancaires	0,92	Royaume-Uni
ITC HOLDINGS CORP	Électricité	0,91	États-Unis
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	0,86	Italie
AT&T INC	Communications	0,86	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	2,96	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services bancaires	2,48	États-Unis
WELLS FARGO & COMPANY	Services bancaires	2,28	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	2,17	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,90	États-Unis
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	1,66	États-Unis
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Sociétés financières	1,33	Iles Caïmans
HCA INC.	Biens de consommation non cycliques	1,32	États-Unis
UBS GROUP AG	Services bancaires	1,22	Suisse
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,09	Italie

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	Services bancaires	1,09	Allemagne
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	1,00	Espagne
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	FONDS	0,96	Luxembourg
PACIFIC GAS & ELECTRIC COMPANY	Électricité	0,94	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC.	Services bancaires	0,89	Royaume-Uni

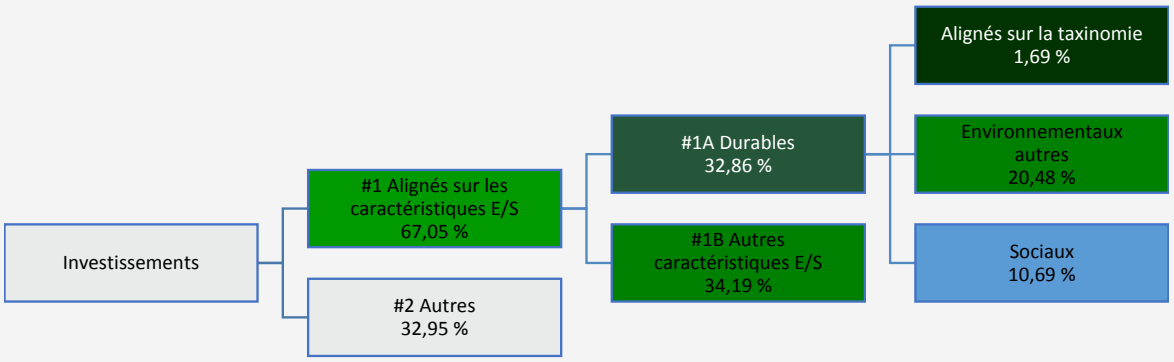
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 67,05 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 32,86 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	31,65
Électricité	Électricité	11,47
Technologies	Technologies	5,20
Énergie	Central	5,02
Biens de consommation cycliques	Automobile	3,47
Biens de consommation non cycliques	Santé	3,01
Assurance	Vie	2,95
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	2,39
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	2,36
Énergie	Indépendant	2,33
Industries de base	Métaux et activités minières	1,83
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	1,82
Communications	Câble par satellite	1,68
Sociétés financières	Sociétés financières	1,68
Communications	Sans fil	1,51
Énergie	Intermédiaire	1,32
Communications	Médias et divertissements	1,31
Communications	Réseaux filaires	1,29
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	1,28
Autres services financiers	Autres services financiers	1,27
Gaz naturel	Gaz naturel	1,26
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	1,13
Transports	Chemins de fer	0,76
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,70
Biens d'équipement	Emballage	0,62
Autres industries	Autres industries	0,60
Transports	Services de transport	0,59
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,52
Industries de base	Produits chimiques	0,51
Transports	Compagnies aériennes	0,51
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Appartements	0,45
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,45
Biens d'équipement	Environnement	0,42
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,42
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,40
Assurance	Assurance Santé	0,31
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,27
Assurance	IARD	0,21
Biens de consommation cycliques	Logement	0,20
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,17
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	0,17
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,16
Biens de consommation cycliques	Jeu	0,15
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	0,13
Biens de consommation cycliques	Divertissement	0,12
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,09
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,09
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,06
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,03

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,03
Biens d'équipement	Machines de construction	0,02
Énergie	Raffinage	0,02
Billets à escompte américains d'agence	Billets à escompte américains d'agence	0,02
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,01

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,69 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui :

☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

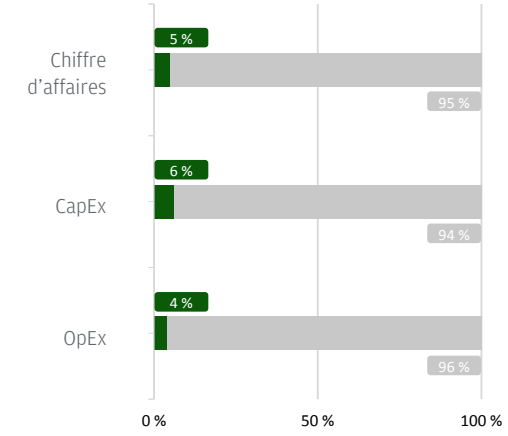
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

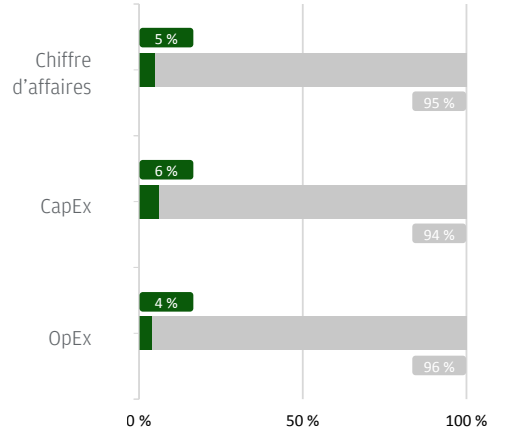
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 98 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,22 % et celle des activités habilitantes à 1,86 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	1,69 %
30/06/2025	1,76 %
30/06/2024	1,65 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 20,48 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 10,69 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 32,95 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Global Equity Absolute Alpha Fund

Identifiant d'entité juridique : 98450082D1EE00385469

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **46,54 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion qu'il applique à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs d'au moins 51 % de positions longues affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et d'au moins 20 % de positions longues qualifiées d'investissements durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 24 septembre 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, 70,44 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 46,54 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de se faire une idée de la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage de positions longues réellement allouées aux sociétés pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de positions longues considérées comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, 70,44 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et le Compartiment détenait 46,54 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 46,54 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 24/09/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GLANBIA PLC	Biens de consommation de base	0,57	Irlande
POLAR CAPITAL HOLDINGS PLC	Services financiers	0,57	Royaume-Uni
AF GRUPPEN ASA	Industries	0,57	Norvège
Veidekke ASA	Industries	0,56	Norvège
BOOKING HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	0,54	États-Unis
DOWNER EDI LTD	Industries	0,54	Australie
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	Industries	0,54	Royaume-Uni
ZEHNDER GROUP AG-RG	Industries	0,53	Suisse
GALLIFORD TRY HOLDINGS PLC	Industries	0,52	Royaume-Uni
ENOVA INTERNATIONAL INC	Services financiers	0,51	États-Unis
NORDEX SE	Industries	0,50	Allemagne
VIENNA INSURANCE GROUP AG	Services financiers	0,49	Autriche
BANCA MEDIOLANUM SPA	Services financiers	0,49	Italie
Travel + Leisure Co	Biens de consommation cycliques	0,48	États-Unis
GENPACT LTD	Industries	0,47	Bermudes

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

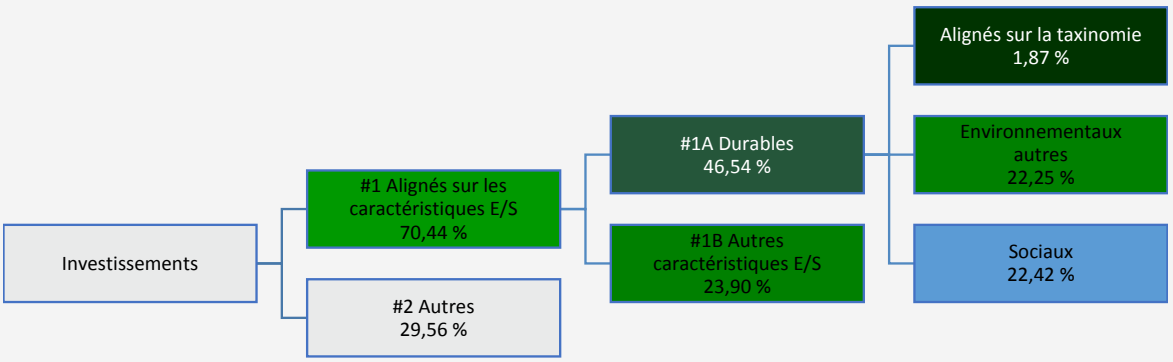
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 70,44 % de ses positions longues à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 46,54 % de ses positions longues à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune part de positions longues spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et les fonds monétaires détenus dans le cadre de la politique d'investissement afin d'initier et de gérer des positions en produits dérivés ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et des paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	11,66
Services financiers	Services financiers	6,68
Matériaux	Matériaux	5,66
Technologies de l'information	Logiciels et services	5,37
Industries	Services commerciaux et professionnels	5,23
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	4,86
Services financiers	Banques	4,32
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	3,98
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,95
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	3,21
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,13
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,85
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,76
Industries	Transports	2,37
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	2,22
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	1,95
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,62
Services financiers	Assurance	1,33
Services de communication	Services de télécommunication	1,00
Services de communication	Médias et divertissements	0,96
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,49
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,46
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,32
Énergie	Énergie	0,31
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,17

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,87 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

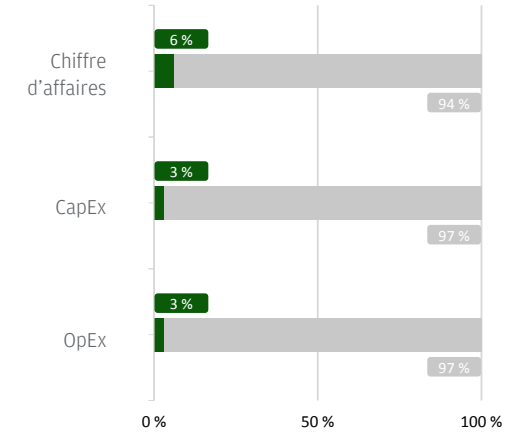
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

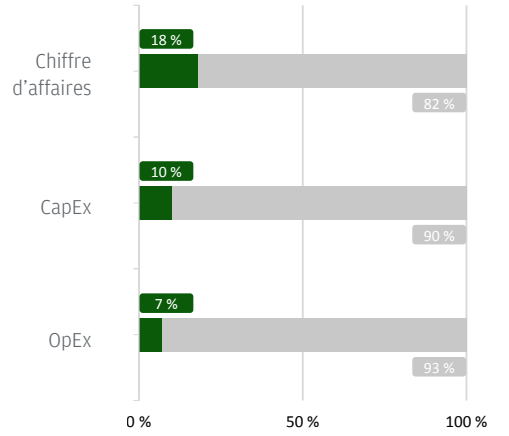
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 35 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

Après calcul, la part des positions longues dans les activités transitoires représente 0,35 % et celle des positions longues dans les activités habilitantes 1,58 %, à la fin de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 22,25 % des positions à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 22,42 % des positions longues à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 29,56 % de positions longues dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Dépôts auprès d'établissements de crédit, instruments du marché monétaire et fonds monétaires, à l'exclusion de ceux servant à initier et à gérer des positions dans des instruments dérivés dans le cadre de la politique d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des positions longues dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % des positions longues dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Global Equity Plus Fund

Identifiant d'entité juridique : 984500DPBC386683C098

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **54,43 %** d'investissements durables

- ☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion qu'il applique à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs d'au moins 51 % de positions longues affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et d'au moins 20 % de positions longues qualifiées d'investissements durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 6 mai 2026 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, 75,22 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,43 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière intégrale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la promotion de la protection des droits de l'homme internationalement reconnus et la réduction des émissions toxiques. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de se faire une idée de la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage de positions longues réellement allouées aux sociétés pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de positions longues considérées comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, 75,22 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et le Compartiment détenait 54,43 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 54,43 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 06/05/2026 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	5,11	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	4,42	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	4,32	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	2,59	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	2,39	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	2,17	Taïwan
BROADCOM INC	Technologies de l'information	2,05	États-Unis
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	1,43	Corée du Sud
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	1,27	Corée du Sud
CATERPILLAR INC	Industries	1,24	États-Unis
MICRON TECHNOLOGY INC	Technologies de l'information	1,17	États-Unis
LENOVO GROUP LTD	Technologies de l'information	1,11	Hong Kong
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	1,00	Pays-Bas
LAM RESEARCH CORP	Technologies de l'information	0,98	États-Unis
ROCHE HOLDING AG	Santé	0,97	Suisse

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

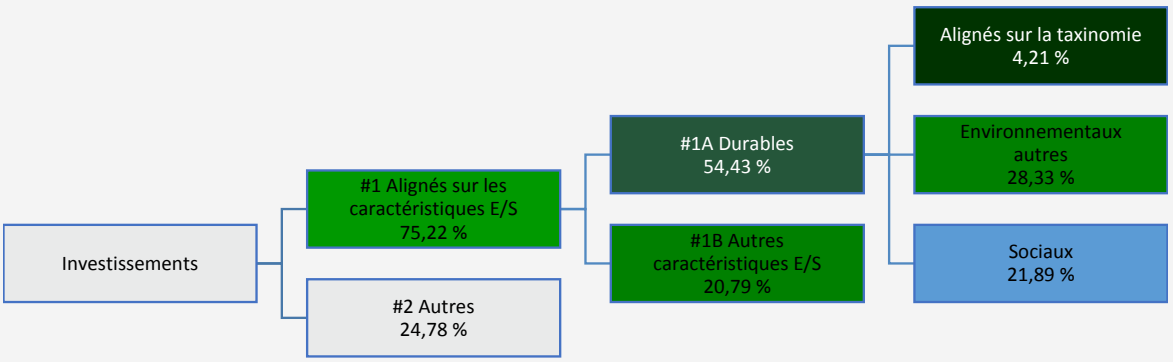
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 75,22 % de ses positions longues à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,43 % de ses positions longues à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune part de positions longues spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et les fonds monétaires détenus dans le cadre de la politique d'investissement afin d'initier et de gérer des positions en produits dérivés ne sont pas inclus dans le pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et des paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des Principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	19,11
Industries	Biens d'équipement	12,05
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	11,70
Services financiers	Services financiers	9,12
Services financiers	Banques	8,60
Technologies de l'information	Logiciels et services	8,30
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	7,32
Énergie	Énergie	6,02
Services de communication	Médias et divertissements	5,70
Matériaux	Matériaux	5,12
Services de communication	Services de télécommunication	3,95
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	3,88
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,79
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,09
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	3,00
Industries	Services commerciaux et professionnels	2,92
Services financiers	Assurance	2,88
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	2,68
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,14
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,92
Industries	Transports	1,77
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,76
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,02
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,68

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 4,21 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui :

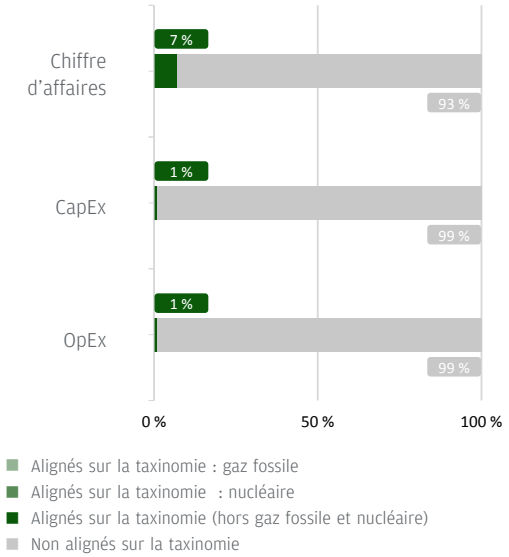
☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

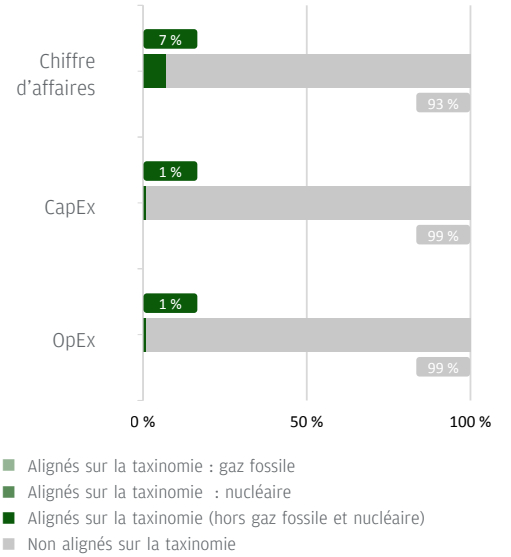
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

Après calcul, la part des positions longues dans les activités transitoires représente 0,02 % et celle des positions longues dans les activités habilitantes 0,57 %, à la fin de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 28,33 % des positions à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 21,89 % des positions longues à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 24,78 % de positions longues dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Dépôts auprès d'établissements de crédit, instruments du marché monétaire et fonds monétaires, à l'exclusion de ceux servant à initier et à gérer des positions dans des instruments dérivés dans le cadre de la politique d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des positions longues dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % des positions longues dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 *bis*, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Global Focus Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300G4OHDN6XFG8M37

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : _%**	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **67,82 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,77 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,82 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,77 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,82 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	84,77 %	67,82 %	4,05 %	41,78 %	21,99 %
30/06/2025	83,95 %	64,56 %	8,72 %	30,31 %	25,52 %
30/06/2024	89,50 %	61,10 %	8,00 %	33,38 %	19,72 %
30/06/2023	88,50 %	75,77 %	0,00 %	59,07 %	16,70 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 67,82 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	6,99	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	6,09	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	4,77	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	3,84	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	3,33	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	2,57	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Santé	2,46	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	2,40	Taïwan
WALT DISNEY CO/THE	Services de communication	2,11	États-Unis
SAFRAN SA	Industries	2,05	France
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	2,02	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	1,85	États-Unis
MCDONALD'S CORP	Biens de consommation cycliques	1,83	États-Unis
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	1,68	Pays-Bas
LOWE'S COS INC	Biens de consommation cycliques	1,63	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	7,22	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	6,33	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	5,27	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	4,42	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	3,09	Taïwan
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	2,80	France
MASTERCARD INC - A	Services financiers	2,49	États-Unis
SOUTHERN CO/THE	Services aux collectivités	2,24	États-Unis
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Services financiers	2,23	Allemagne
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	2,18	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	2,07	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	2,05	États-Unis
OTIS WORLDWIDE CORP	Industries	1,76	États-Unis
ROSS STORES INC	Biens de consommation cycliques	1,68	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,66	États-Unis

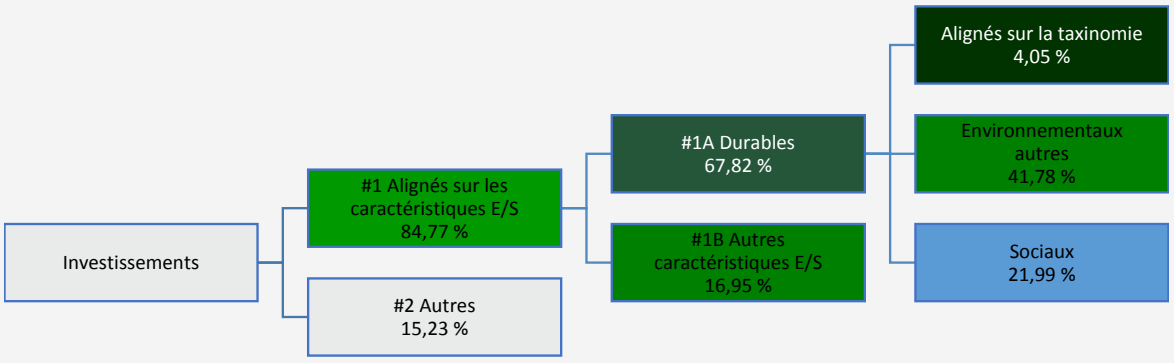
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 84,77 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 67,82 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	14,05
Services financiers	Services financiers	10,18
Industries	Biens d'équipement	8,82
Services de communication	Médias et divertissements	8,71
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	7,63
Technologies de l'information	Logiciels et services	6,77
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	6,58
Services financiers	Banques	6,20
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	5,71
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	4,61
Énergie	Énergie	3,77
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,40
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,42
Santé	Équipements et services de soins de santé	2,39
Services financiers	Assurance	2,09
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,64

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,26
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,96
Matériaux	Matériaux	0,90
Services de communication	Services de télécommunication	0,38
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,31
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,23

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 4,05 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

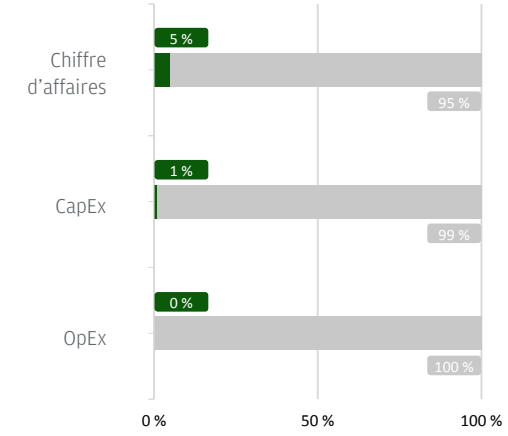
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

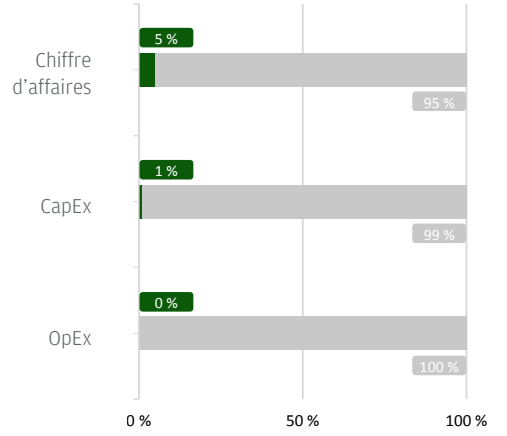
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,01 % et celle des activités habilitantes à 0,03 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	4,05 %
30/06/2025	8,72 %
30/06/2024	8,00 %
30/06/2023	0,00 %



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 41,78 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 21,99 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 15,23 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification.

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 *bis*, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : N7LLGHV7O4SUHQTHVG12

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **59,93 %** d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 96,31 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,93 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 96,31 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,93 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	96,31 %	59,93 %	0,00 %	29,61 %	30,33 %
30/06/2025	85,50 %	49,96 %	0,00 %	27,83 %	22,13 %
30/06/2024	97,67 %	75,57 %	0,00 %	5,16 %	70,41 %
30/06/2023	99,57 %	62,55 %	0,00 %	4,66 %	57,89 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 59,93 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les

émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	24,75	États-Unis
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	10,71	France
GOVERNMENT OF JAPAN	Obligations des marchés développés	9,73	Japon
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	8,13	Italie

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	26,06	États-Unis
GOVERNMENT OF JAPAN	Obligations des marchés développés	12,82	Japon
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	11,12	France

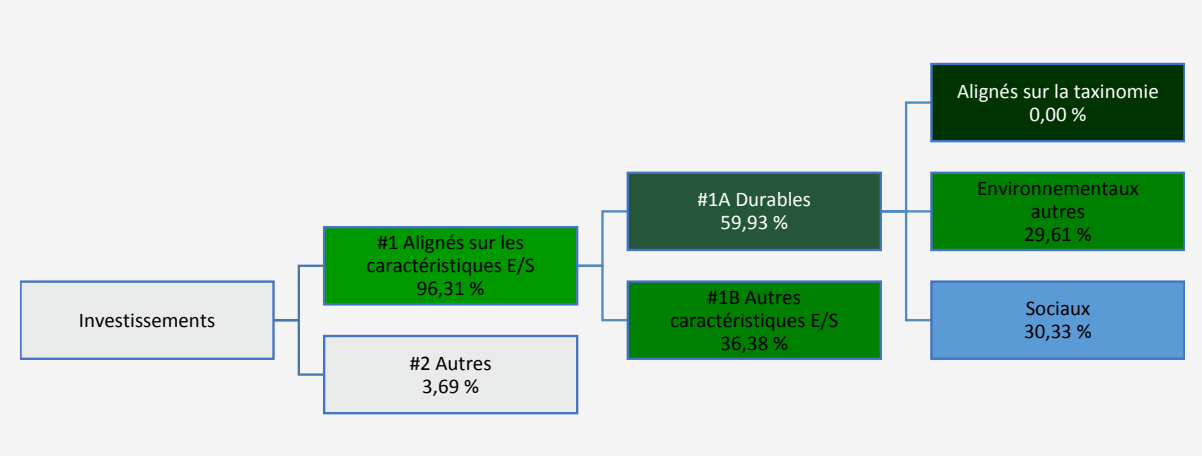
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 96,31 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,93 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	47,33
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	24,75
Agences étrangères	Agences étrangères	11,19
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	6,91
Souverain	Souverain	5,17
Supranational	Supranational	1,68
Services bancaires	Services bancaires	0,37
Protection contre l'inflation du Trésor américain	TIP américain	0,11
Autres services financiers	Autres services financiers	0,01

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,00 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

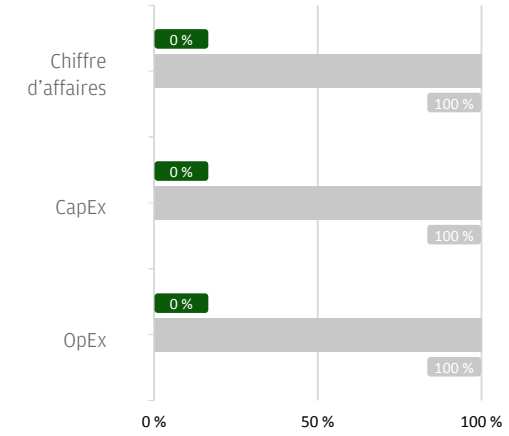
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

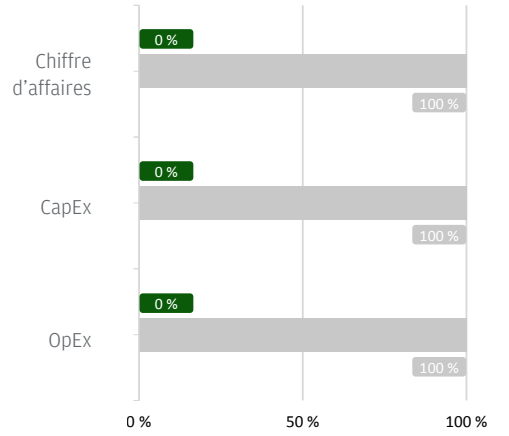
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 1 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,00 %
30/06/2025	0,00 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29,61 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 30,33 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 3,69 % d'actifs dans des émetteurs n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Global Government Short Duration Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : ODDMYSTQ8OKR7XSSEZ68

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **57,19 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 92,23 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,19 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 92,23 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,19 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	92,23 %	57,19 %	0,01 %	26,30 %	30,88 %
30/06/2025	88,57 %	36,48 %	0,01 %	21,64 %	14,84 %
30/06/2024	96,87 %	66,36 %	0,00 %	3,20 %	63,16 %
30/06/2023	99,52 %	63,30 %	0,00 %	2,75 %	60,55 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 57,19 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les

émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	38,68	États-Unis
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	8,04	France
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Agences étrangères	6,45	Allemagne

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	43,44	États-Unis
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	8,55	France

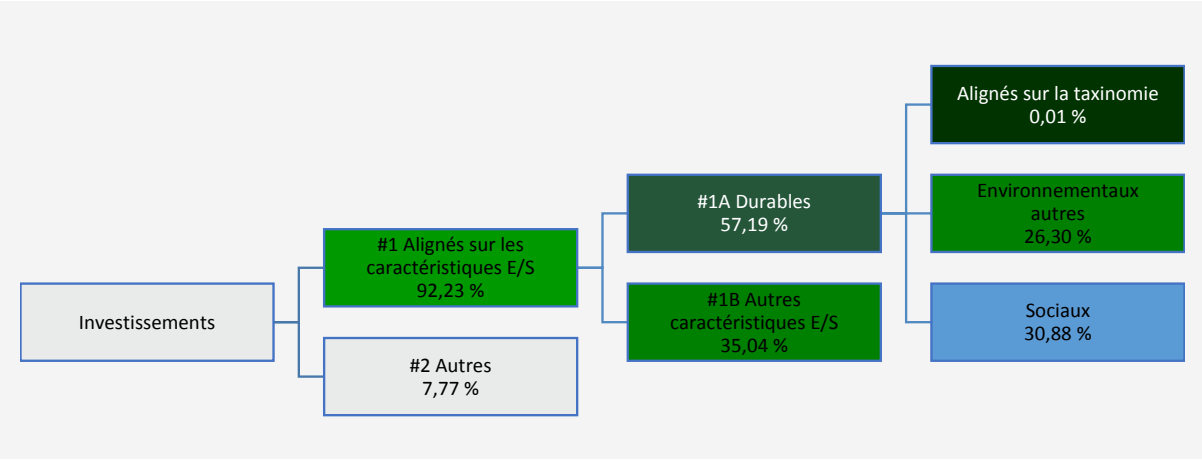
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 92,23 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,19 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	38,68
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	28,10
Agences étrangères	Agences étrangères	21,10
Souverain	Souverain	5,04
Services bancaires	Services bancaires	2,20
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	1,74
Supranational	Supranational	1,60
Autres services financiers	Autres services financiers	0,01

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,01 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE [1] ?

☐ Oui :

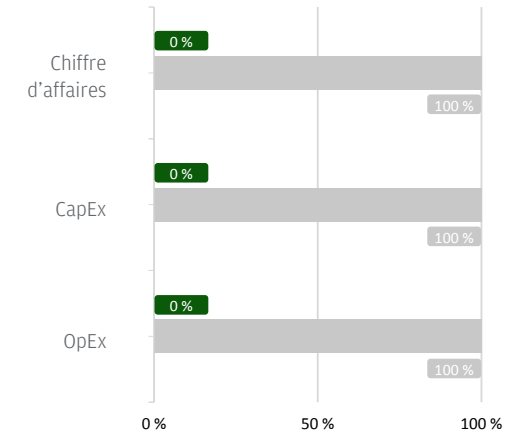
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

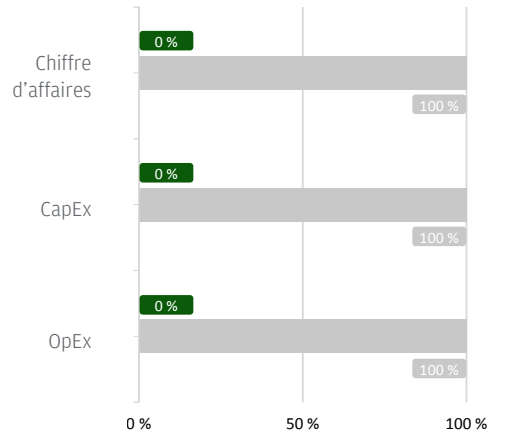
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 1 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,01 %
30/06/2025	0,01 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 26,30 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 30,88 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 7,77 % d'actifs dans des émetteurs n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.

- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Global Growth Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493003Q6KHOHKO9FY48

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **68,39 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,34 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,39 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,34 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,39 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	84,34 %	68,39 %	7,20 %	41,96 %	19,22 %
30/06/2025	88,01 %	72,08 %	11,03 %	42,60 %	18,44 %
30/06/2024	86,53 %	67,77 %	9,89 %	36,11 %	21,77 %
30/06/2023	87,66 %	78,50 %	0,00 %	62,90 %	15,60 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 68,39 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	9,54	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	6,63	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	6,55	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	6,49	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	4,36	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'information	4,35	Taïwan
BROADCOM INC	Technologies de l'information	3,02	États-Unis
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	2,76	Pays-Bas
MASTERCARD INC - A	Services financiers	2,35	États-Unis
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	1,79	Irlande
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	1,76	Iles Caïmans
WALT DISNEY CO/THE	Services de communication	1,75	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	8,94	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	8,41	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	7,10	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	5,60	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	4,92	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'information	3,64	Taïwan
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3,32	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	2,02	Danemark
ASML HOLDING NV	Technologies de l'information	2,01	Pays-Bas
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	2,01	France
RELX PLC	Industries	1,87	Royaume-Uni
NEW LINDE PLC	Matériaux	1,75	Irlande

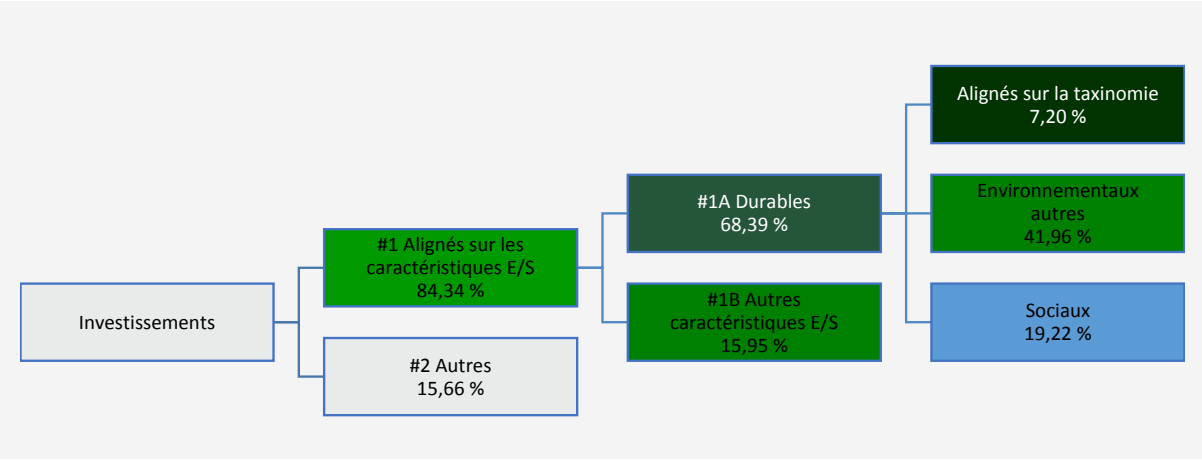
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 84,34 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,39 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	25,07
Technologies de l'information	Logiciels et services	11,47
Services de communication	Médias et divertissements	10,98
Services financiers	Services financiers	9,36
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	8,08
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	7,00
Industries	Biens d'équipement	5,69
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	4,20
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	3,93
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	2,54
Services financiers	Banques	2,44
Matériaux	Matériaux	1,98
Services financiers	Assurance	1,89
Industries	Transports	1,51
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,35
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,11
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	0,34
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,16

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 7,20 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

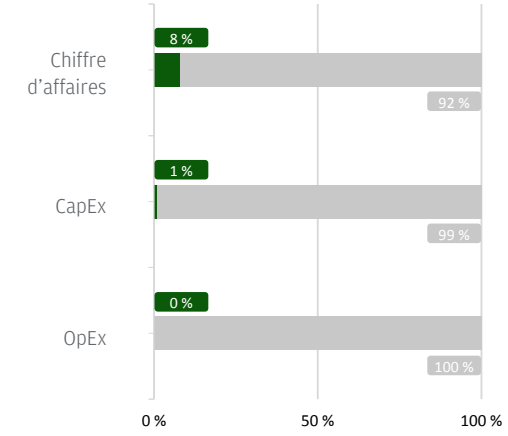
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

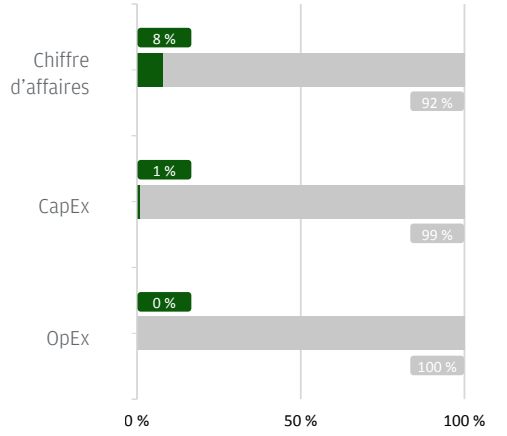
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,01 % et celle des activités habilitantes à 0,50 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	7,20 %
30/06/2025	11,03 %
30/06/2024	9,89 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 41,96 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 19,22 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 15,66 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300XO381CZ2MLJO82

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : _%**	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **87,10 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 89,53 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 87,10 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 89,53 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 87,10 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	89,53 %	87,10 %	0,00 %	9,37 %	77,74 %
30/06/2025	90,97 %	65,69 %	0,01 %	14,97 %	50,71 %
30/06/2024	94,10 %	74,03 %	0,00 %	14,64 %	59,38 %
30/06/2023	85,17 %	66,08 %	0,00 %	45,15 %	20,93 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 87,10 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ELI LILLY & CO	Santé	7,29	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Santé	7,15	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	6,76	États-Unis
ASTRAZENECA PLC	Santé	5,12	Royaume-Uni
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	3,93	États-Unis
MERCK & CO. INC.	Santé	3,87	États-Unis
DANAHER CORP	Santé	2,94	États-Unis
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	2,89	Suisse
CVS HEALTH CORP	Santé	2,68	États-Unis
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Santé	2,53	États-Unis
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Santé	2,32	États-Unis
ARGENX SE	Santé	2,30	Pays-Bas
MEDTRONIC PLC	Santé	2,23	Irlande

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ELI LILLY & CO	Santé	8,99	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	7,71	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	6,19	États-Unis
ASTRAZENECA PLC	Santé	4,74	Royaume-Uni
JOHNSON & JOHNSON	Santé	4,31	États-Unis
NOVO NORDISK A/S-B	Santé	3,83	Danemark
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Santé	3,73	États-Unis
STRYKER CORP	Santé	3,09	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Santé	3,05	États-Unis
SANOFI	Santé	2,91	France
DANAHER CORP	Santé	2,86	États-Unis

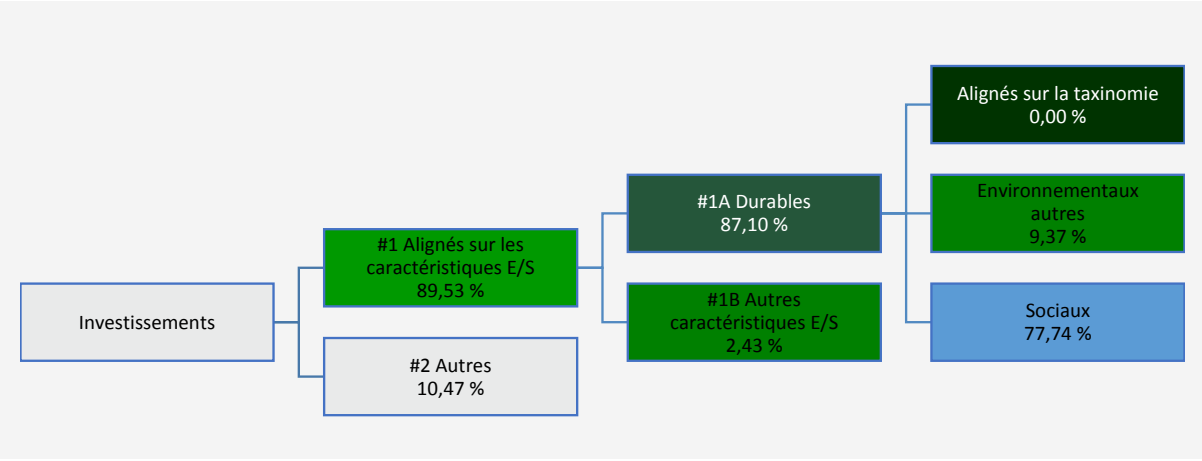
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 89,53 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 87,10 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	70,03
Santé	Équipements et services de soins de santé	29,29

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,00 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE [1] ?

☐ Oui :

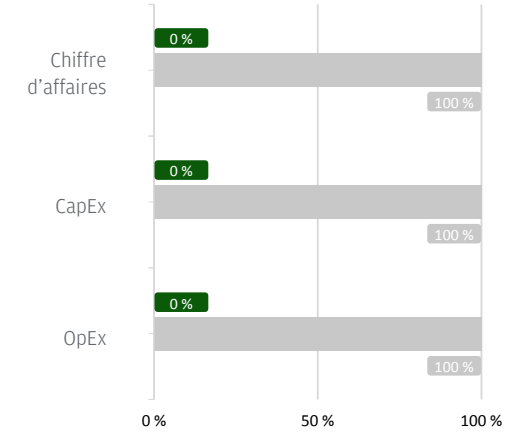
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

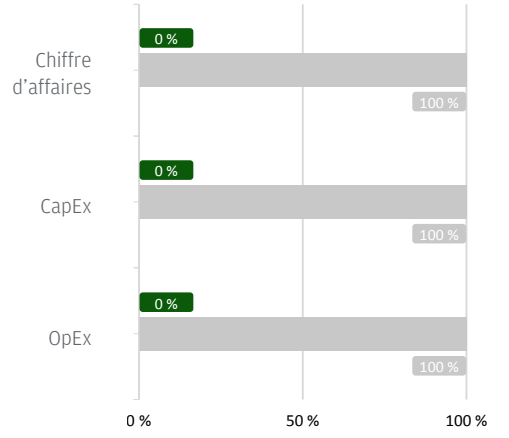
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,00 %
30/06/2025	0,01 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 9,37 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 77,74 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 10,47 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Global Short Duration Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300MXVQXVPNYE3W04

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **38,95 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 72,66 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 38,95 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 72,66 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 38,95 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	72,66 %	38,95 %	0,15 %	29,25 %	9,55 %
30/06/2025	82,11 %	39,29 %	0,16 %	28,24 %	10,89 %
30/06/2024	89,98 %	51,72 %	0,00 %	10,57 %	41,15 %
30/06/2023	88,35 %	54,88 %	0,00 %	13,82 %	41,07 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 38,95 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR

incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	16,89	États-Unis
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	8,26	Italie
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Obligations des marchés développés	5,85	Royaume-Uni
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	5,05	Allemagne
FRENCH REPUBLIC	Obligations des marchés développés	3,14	France
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Obligations des marchés développés	2,19	Espagne
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,49	République Tchèque
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	1,40	États-Unis
UNITED MEXICAN STATES	Obligations locales de marchés émergents	1,26	Mexique
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Obligations des marchés développés	1,22	Canada
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Agences étrangères	1,15	Allemagne
TORONTO-DOMINION BANK	Services bancaires	1,09	Canada
WESTPAC BANKING CORPORATION	Services bancaires	1,01	Australie

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	11,84	États-Unis
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO Y FINANCIACION INTERNACIONAL	Obligations des marchés développés	7,45	Espagne
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	7,12	Italie
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	5,85	Allemagne
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	Obligations des marchés développés	3,66	Royaume-Uni
HIS MAJESTY THE KING IN RIGHT OF CANADA	Obligations des marchés développés	3,27	Canada
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Agences étrangères	2,77	Allemagne
TORONTO-DOMINION BANK	Services bancaires	2,28	Canada
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	2,16	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	1,87	États-Unis
WESTPAC BANKING CORPORATION	Services bancaires	1,86	Australie

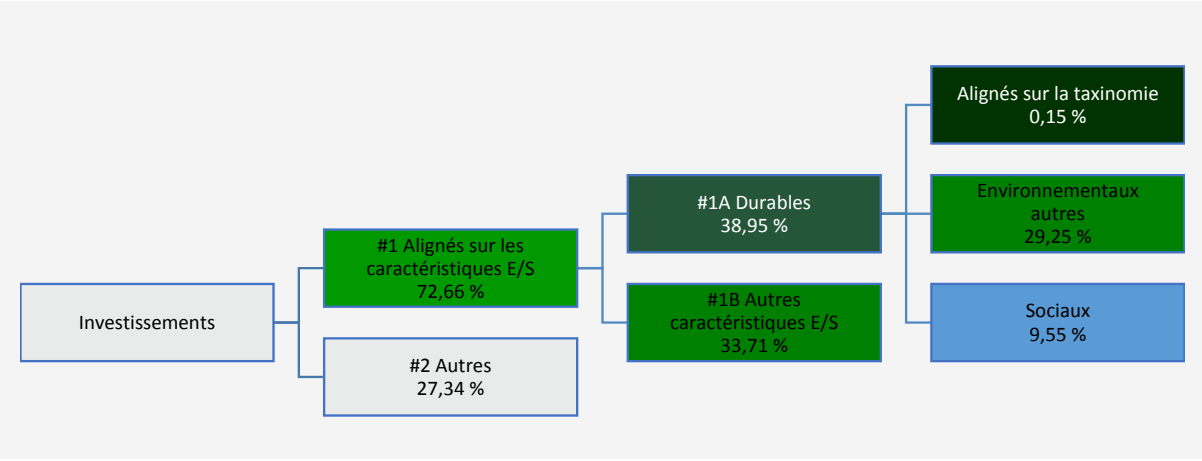
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 72,66 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 38,95 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	26,34
Services bancaires	Services bancaires	24,13
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	16,89
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	3,28
ABS - Automobile	Automobile - Location	2,51
Agency CMO	Agency CMO à taux fixe	2,27
Souverain	Souverain	1,92

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Agences étrangères	Agences étrangères	1,91
Assurance	Vie	1,89
Sociétés financières	Sociétés financières	1,44
ABS - Automobile	Prêt auto - Qualité supérieure	1,19
Électricité	Électricité	1,17
Technologies	Technologies	1,14
Biens de consommation non cycliques	Santé	1,01
Protection contre l'inflation du Trésor américain	TIP américain	0,94
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,80
Transports	Services de transport	0,75
Biens de consommation cycliques	Automobile	0,68
Intermédiation d'agence	Autres intermédiation	0,56
Autres services financiers	Autres services financiers	0,47
Communications	Médias et divertissements	0,44
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,38
Industries de base	Métaux et activités minières	0,35
Communications	Sans fil	0,29
Biens de consommation cycliques	Jeu	0,29
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,29
Communications	Réseaux filaires	0,29
Énergie	Central	0,28
Obligations locales de marchés émergents	Obligations locales de marchés émergents	0,28
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,27
Industries de base	Produits chimiques	0,27
Transports	Compagnies aériennes	0,25
Valeur nette immobilière	Valeur nette immobilière	0,19
Énergie	Indépendant	0,18
Supranational	Supranational	0,17
Gaz naturel	Gaz naturel	0,16
Biens d'équipement	Emballage	0,16
Intermédiation d'agence	20A	0,15
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,13
CMBS CLO	Obligations adossées à des prêts immobiliers commerciaux	0,13
Énergie	Intermédiaire	0,13
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,11
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,11
Autres industries	Autres industries	0,10
Intermédiation d'agence	30A	0,10
Intermédiation d'agence	15A	0,08
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,08
Assurance	IARD	0,07
Gaz naturel	Distributeurs	0,04
ABS - Prêt à la consommation	Prêt à la consommation	0,03
Transports	Chemins de fer	0,02
Énergie	Raffinage	0,02

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,15 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☑ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

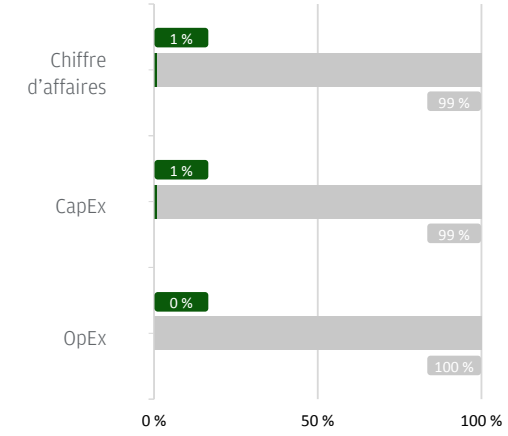
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

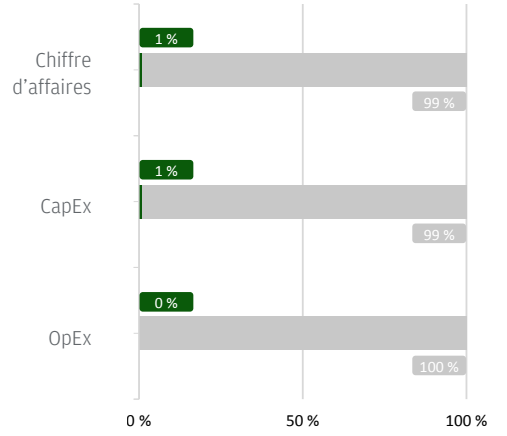
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 57 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,03 % et celle des activités habilitantes à 0,19 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,15 %
30/06/2025	0,16 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29,25 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 9,55 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 27,34 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Global Strategic Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : OPRXP6HO2GP26R2IK085

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **27,52 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,91 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 27,52 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'univers type du Compartiment au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à son univers type, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,91 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 27,52 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	73,91 %	27,52 %	0,86 %	12,22 %	14,44 %
30/06/2025	72,30 %	23,46 %	0,79 %	11,22 %	11,46 %
30/06/2024	79,82 %	21,61 %	0,77 %	11,30 %	9,54 %
30/06/2023	83,92 %	25,20 %	0,00 %	16,11 %	9,08 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 27,52 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR

incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	12,47	États-Unis
UNITED MEXICAN STATES	Obligations locales de marchés émergents	2,11	Mexique
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	2,10	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	1,48	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services bancaires	1,27	États-Unis
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,13	États-Unis
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Sociétés financières	1,12	Iles Caïmans
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	0,98	Espagne
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	0,94	États-Unis
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Services bancaires	0,90	Royaume-Uni
WELLS FARGO & COMPANY	Services bancaires	0,86	États-Unis
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	0,84	États-Unis
AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST	Sociétés financières	0,82	Irlande
UNICREDIT SPA	Services bancaires	0,81	Italie
UBS GROUP AG	Services bancaires	0,79	Suisse

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	10,76	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	3,82	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO Multifamilial	1,58	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	1,56	États-Unis
MEXICAN BONOS	Obligations locales de marchés émergents	1,55	Mexique
CITIGROUP INC.	Services bancaires	1,30	États-Unis
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	Services bancaires	1,28	Royaume-Uni
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency CMO	1,05	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Services bancaires	1,03	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services bancaires	1,02	États-Unis
AVOLON HOLDINGS FUNDING LIMITED	Sociétés financières	0,99	Iles Caïmans
UBS GROUP AG	Services bancaires	0,95	Suisse

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency CMO Multifamilial	0,88	États-Unis
INDONESIA TREASURY BOND	Obligations locales de marchés émergents	0,83	Indonésie
HCA INC.	Biens de consommation non cycliques	0,80	États-Unis

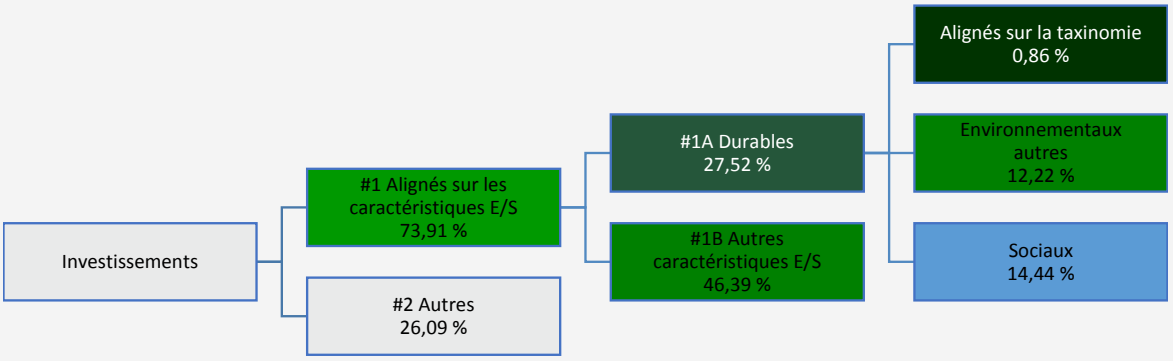
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 73,91 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 27,52 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	16,29
Intermédiation d'agence	30A	14,10
Électricité	Électricité	6,71
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	6,12
Technologies	Technologies	4,34
Prêt CMBS	Prêt CMBS	3,67
Biens de consommation cycliques	Automobile	3,19
Souverain	Souverain	2,97
Énergie	Central	2,85
Sociétés financières	Sociétés financières	2,35
Agency CMO	CMO IO/PO/INV d'agence	1,86
Biens de consommation non cycliques	Santé	1,81
Communications	Câble par satellite	1,75
ABS - Activité de gros	Activité de gros	1,43
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	1,39
Communications	Sans fil	1,20
Communications	Médias et divertissements	1,15
Agency CMO Multifamilial	CMO IO/PO/INV multi-famille d'agence	1,13
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	1,12
Énergie	Intermédiaire	0,94
Communications	Réseaux filaires	0,88
Industries de base	Métaux et activités minières	0,83
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,81
Énergie	Indépendant	0,80
Assurance	Vie	0,77
Agency CMO	Agency CMO à taux fixe	0,73
Biens d'équipement	Emballage	0,73
Industries de base	Produits chimiques	0,70
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,68
Gaz naturel	Gaz naturel	0,60
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,58
Biens de consommation cycliques	Divertissement	0,56
ABS CLO	CLO/CDO	0,54
Intermédiation d'agence	Autres intermédiation	0,53
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	0,52
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,47
Transports	Services de transport	0,47
ABS - Prêt aux entreprises	Prêt aux entreprises	0,45
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,37
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	0,36
Autres services financiers	Autres services financiers	0,36
Autres CMO hors agence	Autres CMO hors agence	0,36
Agency - Prêt CMBS	Agency CMBS subordonné	0,31
Autres industries	Autres industries	0,29
Alt -A	ALT-A	0,28
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,23
Biens de consommation cycliques	Jeu	0,22
Biens de consommation cycliques	Logement	0,21
Supranational	Supranational	0,21
Transports	Compagnies aériennes	0,20
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,19

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Valeur nette immobilière	Valeur nette immobilière	0,19
Agency CMO Multifamilial	Agency CMO Multifamilial à taux fixe	0,18
Biens d'équipement	Machines de construction	0,18
Prêts hypothécaires à taux variable	PRÊTS HYPOTHÉCAIRES À TAUX VARIABLE	0,17
Prime	PRIME	0,16
Agency - Prêt CMBS	Crédit Agency CMBS IO	0,14
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,14
Biens d'équipement	Environnement	0,13
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,12
Industries de base	Papier	0,10
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,08
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,06
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,05
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,05
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,05
Transports	Chemins de fer	0,04
CMBS Autres	Prêts hypothécaires commerciaux à faible solde	0,03
Agences étrangères	Agences étrangères	0,03
Assurance	IARD	0,03
PACE	PACE	0,03
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,02
ABCP	ABCP-Entièrement soutenu	0,01
ABS - Prêts étudiants	Prêts étudiants privés	0,01

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,86 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE**[1] **?**

  ☑ Oui :

  ☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

  ☐ Non

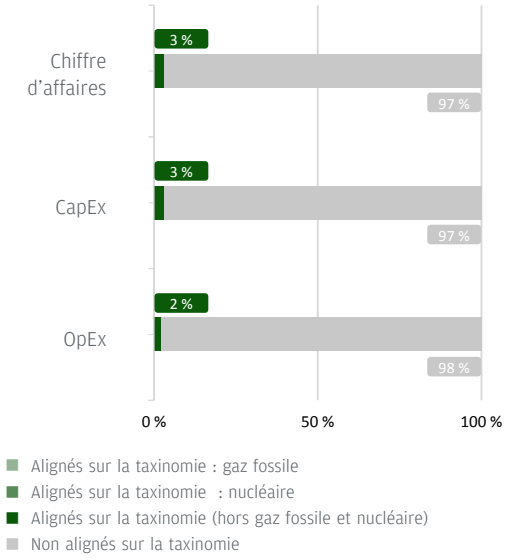
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

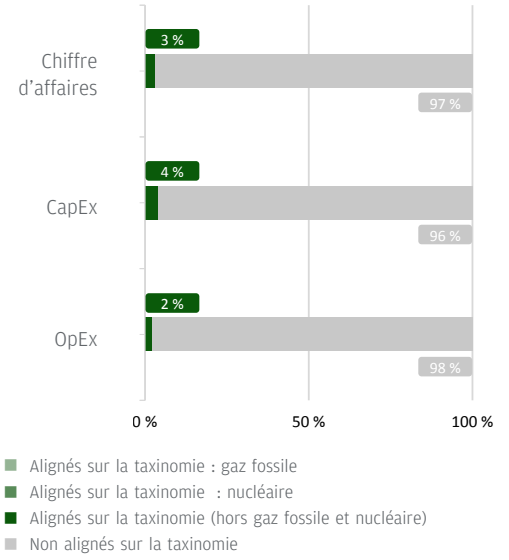
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 90 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,10 % et celle des activités habilitantes à 1,32 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,86 %
30/06/2025	0,79 %
30/06/2024	0,77 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 12,22 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 14,44 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 26,09 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Global Sustainable Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300H4IXRBJR8X6H26

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **82,78 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 80 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 50 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 93,69 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 82,78 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 80 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 93,69 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 82,78 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	93,69 %	82,78 %	7,64 %	46,01 %	29,13 %
30/06/2025	94,40 %	78,53 %	8,94 %	47,39 %	22,20 %
30/06/2024	98,69 %	82,86 %	8,23 %	47,63 %	26,99 %
30/06/2023	96,00 %	88,38 %	0,00 %	72,48 %	15,90 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 50 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 82,78 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	5,93	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	5,34	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	5,14	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'information	3,66	Taïwan
APPLE INC	Technologies de l'information	3,12	États-Unis
ALPHABET INC-CL A	Services de communication	3,01	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	2,56	États-Unis
NEXTERA ENERGY INC	Services aux collectivités	2,30	États-Unis
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	1,98	Irlande
NEW LINDE PLC	Matériaux	1,89	Irlande
ABBVIE INC	Santé	1,86	États-Unis
VOLVO AB-B SHS	Industries	1,81	Suède
WALT DISNEY CO/THE	Services de communication	1,72	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	1,65	États-Unis
ANALOG DEVICES INC	Technologies de l'information	1,56	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	6,16	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	5,24	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,67	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3,33	États-Unis
NEXTERA ENERGY INC	Services aux collectivités	2,51	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	2,49	États-Unis
LINDE PLC	Matériaux	2,43	Irlande
APPLE INC	Technologies de l'information	2,39	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'information	2,38	Taïwan
ABBVIE INC	Santé	2,22	États-Unis
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	Services financiers	2,21	Royaume-Uni
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Santé	1,77	États-Unis
CME GROUP INC	Services financiers	1,66	États-Unis
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Biens de consommation cycliques	1,64	France
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	1,61	Irlande

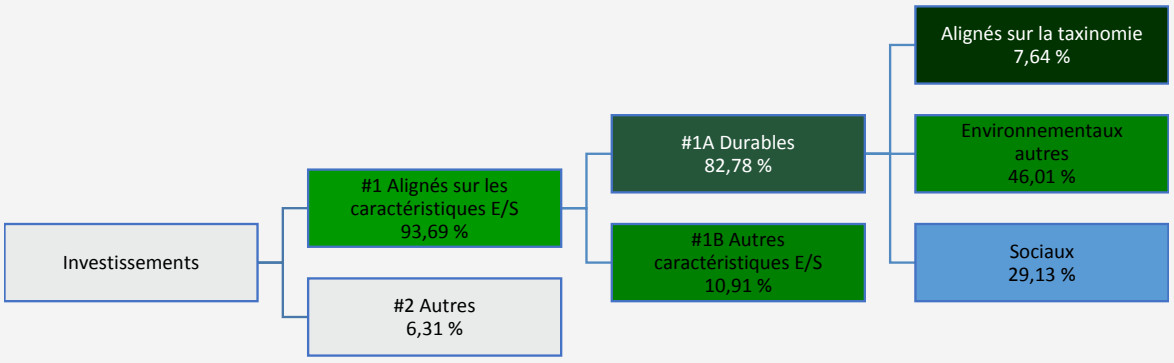
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 93,69 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 82,78 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	17,65
Services financiers	Services financiers	11,78
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	10,02
Technologies de l'information	Logiciels et services	8,49
Industries	Biens d'équipement	8,19
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	7,38
Services financiers	Banques	6,08
Services de communication	Médias et divertissements	5,58
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	4,57
Matériaux	Matériaux	4,13
Services financiers	Assurance	3,63
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,54
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,57
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,69
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,46
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,68

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,67
Énergie	Énergie	0,33
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,32
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,29
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	0,17

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 7,64 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

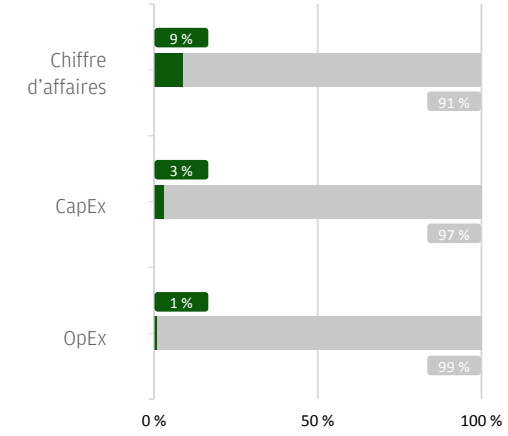
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

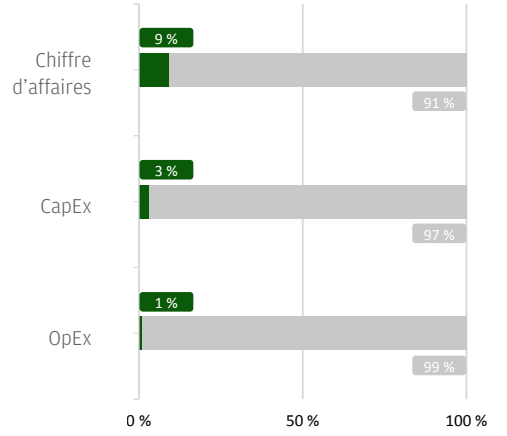
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,10 % et celle des activités habilitantes à 0,92 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	7,64 %
30/06/2025	8,94 %
30/06/2024	8,23 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 46,01 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 29,13 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 6,31 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 80 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 *bis*, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Global Value Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300YPJO4RPGOB4V87

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : _%**	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **51,08 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 68,97 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,08 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 68,97 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,08 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	68,97 %	51,08 %	0,56 %	27,20 %	23,32 %
30/06/2025	68,69 %	48,90 %	0,80 %	26,88 %	21,22 %
30/06/2024	70,56 %	48,37 %	0,88 %	25,32 %	22,17 %
30/06/2023	70,00 %	46,93 %	0,00 %	29,62 %	17,31 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 51,08 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	1,60	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	1,42	États-Unis
MICRON TECHNOLOGY INC	Technologies de l'information	1,21	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,09	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Santé	1,06	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	1,05	États-Unis
CHEVRON CORP	Énergie	0,92	États-Unis
MERCK & CO. INC.	Santé	0,90	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	0,90	États-Unis
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Santé	0,80	Suisse
WELLS FARGO & CO	Services financiers	0,79	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP INC	Services financiers	0,78	États-Unis
HSBC HOLDINGS PLC	Services financiers	0,76	Royaume-Uni
AMGEN INC	Santé	0,71	États-Unis
SHELL PLC	Énergie	0,71	Royaume-Uni

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	1,99	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	1,69	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	1,42	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Santé	1,37	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,27	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	1,13	États-Unis
CHEVRON CORP	Énergie	1,02	États-Unis
WELLS FARGO & CO	Services financiers	0,95	États-Unis
INTL BUSINESS MACHINES CORP	Technologies de l'information	0,93	États-Unis
CISCO SYSTEMS INC	Technologies de l'information	0,91	États-Unis
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Services de communication	0,84	États-Unis
AT&T INC	Services de communication	0,84	États-Unis
QUALCOMM INC	Technologies de l'information	0,81	États-Unis
SHELL PLC	Énergie	0,80	Royaume-Uni
GOLDMAN SACHS GROUP INC	Services financiers	0,78	États-Unis

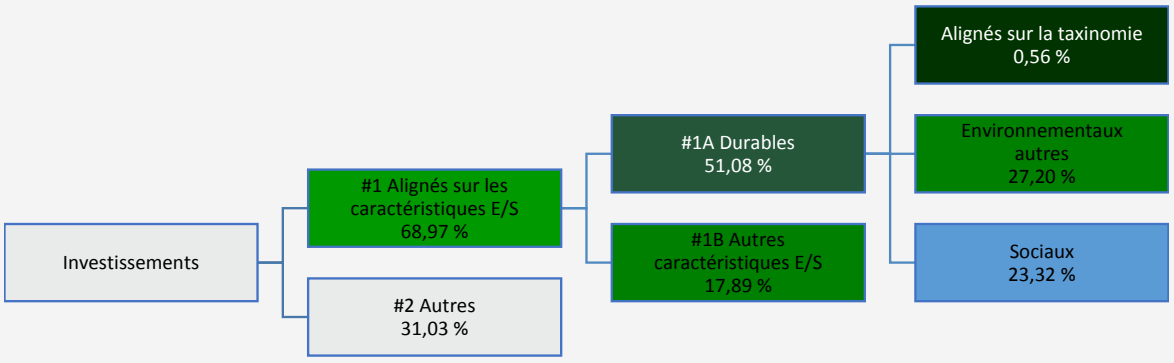
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 68,97 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51,08 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	15,42
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	10,36
Services financiers	Services financiers	8,16
Services financiers	Assurance	7,77
Énergie	Énergie	7,56
Santé	Équipements et services de soins de santé	5,07
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	4,00
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3,74
Services de communication	Services de télécommunication	3,73
Matériaux	Matériaux	3,61
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	3,31
Services de communication	Médias et divertissements	2,86
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,86
Industries	Biens d'équipement	2,49
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	2,37
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,86

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,56
Industries	Transports	1,55
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,53
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,53
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,06
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,80
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	0,78
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,55
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,33

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,56 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☑ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

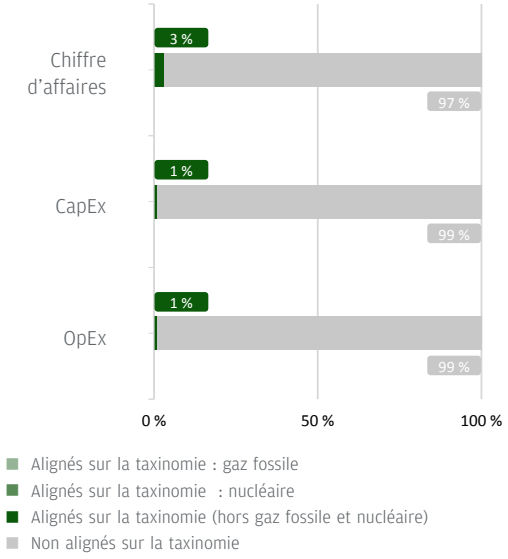
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

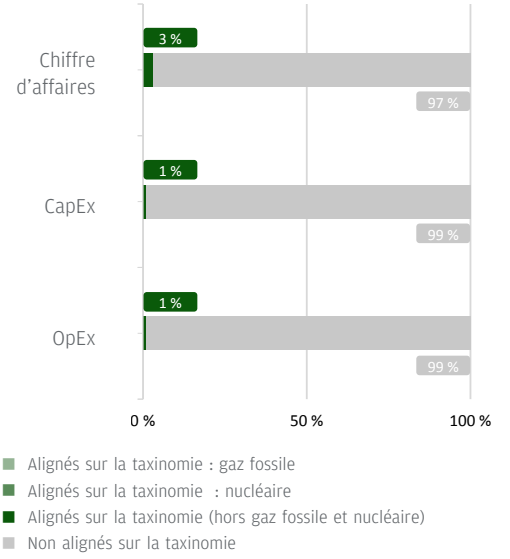
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,06 % et celle des activités habilitantes à 0,23 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,56 %
30/06/2025	0,80 %
30/06/2024	0,88 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 27,20 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 23,32 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 31,03 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Greater China Fund**

Identifiant d'entité juridique : **N7JUOO8IYXVVDVQIBX41**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**	●○ ☑ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **50,48 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,27 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,48 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,27 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,48 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	86,27 %	50,48 %	12,99 %	16,10 %	21,39 %
30/06/2025	87,66 %	58,47 %	11,50 %	21,40 %	25,57 %
30/06/2024	90,99 %	60,70 %	10,88 %	30,70 %	19,12 %
30/06/2023	98,74 %	66,56 %	0,00 %	42,12 %	24,44 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 50,48 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,79	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	8,95	Iles Caïmans
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	7,02	Iles Caïmans
DELTA ELECTRONICS INC	Technologies de l'information	3,16	Taïwan
ELITE MATERIAL CO LTD	Technologies de l'information	2,50	Taïwan
CHINA MERCHANTS BANK-A	Services financiers	2,47	Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Services financiers	2,20	Chine
NETEASE INC	Services de communication	2,18	Iles Caïmans
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Services financiers	2,06	Hong Kong
PDD HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	2,06	Iles Caïmans
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industries	1,88	Chine
MPI CORP	Technologies de l'information	1,82	Taïwan
ACCTON TECHNOLOGY CORP	Technologies de l'information	1,80	Taïwan
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	Services financiers	1,78	Taïwan
ASPEED TECHNOLOGY INC	Technologies de l'information	1,73	Taïwan

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,68	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	9,67	Iles Caïmans
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	4,31	Iles Caïmans
MEITUAN	Biens de consommation cycliques	3,31	Iles Caïmans
PDD HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	2,97	Iles Caïmans
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Services financiers	2,75	Hong Kong
CHINA MERCHANTS BANK-A	Services financiers	2,59	Chine
XIAOMI CORP-CLASS B	Technologies de l'information	2,39	Iles Caïmans
NETEASE INC	Services de communication	2,32	Iles Caïmans
TRIP.COM GROUP LTD	Biens de consommation cycliques	2,20	Iles Caïmans
QUANTA COMPUTER INC	Technologies de l'information	1,96	Taïwan
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industries	1,75	Chine
DELTA ELECTRONICS INC	Technologies de l'information	1,75	Taïwan
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Services financiers	1,74	Chine
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	Services financiers	1,72	Chine

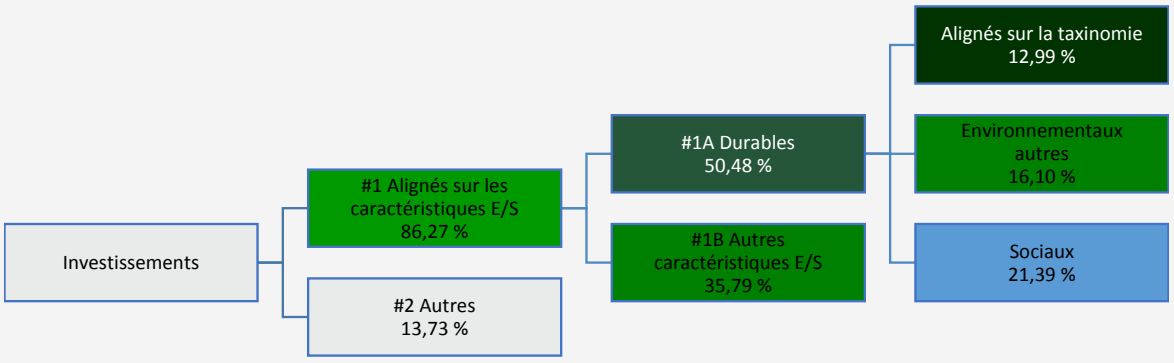
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 86,27 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,48 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	23,97
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	16,57
Services de communication	Médias et divertissements	13,87
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	9,86
Industries	Biens d'équipement	7,17
Services financiers	Assurance	5,62
Services financiers	Banques	4,05
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	3,05
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,05
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,20
Services financiers	Services financiers	2,06
Matériaux	Matériaux	2,04
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,94
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	1,10
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,76
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,75

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Services de télécommunication	0,65
Industries	Transports	0,53
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,36

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 12,99 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE [1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

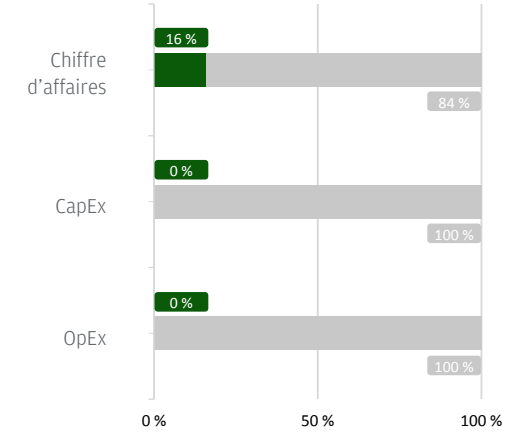
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

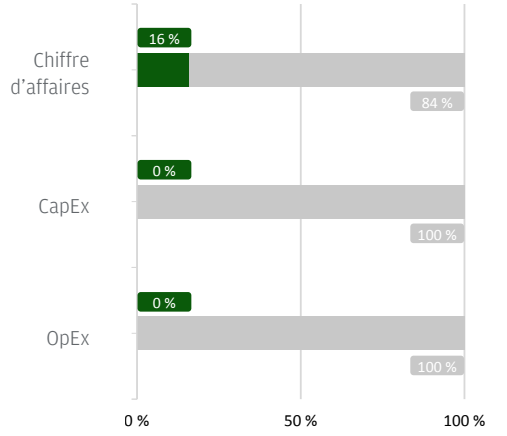
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	12,99 %
30/06/2025	11,50 %
30/06/2024	10,88 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 16,10 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 21,39 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 13,73 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 *bis*, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Income Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300CCWIOBKSXO3I51

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **7,32 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 5 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,56 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 7,32 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à son univers type, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 81,56 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 7,32 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	81,56 %	7,32 %	0,08 %	2,40 %	4,84 %
30/06/2025	77,99 %	9,91 %	0,07 %	2,64 %	7,20 %
30/06/2024	81,92 %	7,80 %	0,08 %	2,34 %	5,38 %
30/06/2023	86,02 %	13,73 %	0,00 %	5,97 %	7,76 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 5 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 7,32 % de ses actifs étaient des investissements durables.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	16,51	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO Multifamilial	8,41	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	4,23	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	3,63	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency CMO	2,18	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	1,78	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency CMO Multifamilial	1,28	États-Unis
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Communications	1,21	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence multifamiliale	0,75	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO Multifamilial	0,69	États-Unis
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2023-R08	CRT	0,55	États-Unis
FANNIE MAE CONNECTICUT AVENUE SECURITIES SERIES 2017-C02	CRT	0,54	États-Unis
PETROLEOS MEXICANOS	Énergie	0,52	Mexique
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2024-R03	CRT	0,48	États-Unis
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Biens de consommation non cycliques	0,47	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	15,13	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO Multifamilial	6,93	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency CMO Multifamilial	1,98	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency CMO	1,53	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	1,43	États-Unis

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Communications	1,38	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	1,35	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence multifamiliale	1,09	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	1,02	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO Multifamilial	0,91	États-Unis
FANNIE MAE CONNECTICUT AVENUE SECURITIES SERIES 2017-C02	CRT	0,67	États-Unis
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Biens de consommation non cycliques	0,64	États-Unis
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Biens de consommation cycliques	0,64	États-Unis
DISH DBS CORPORATION	Communications	0,49	États-Unis
CONNECTICUT AVENUE SECURITIES TRUST 2024-R03	CRT	0,48	États-Unis

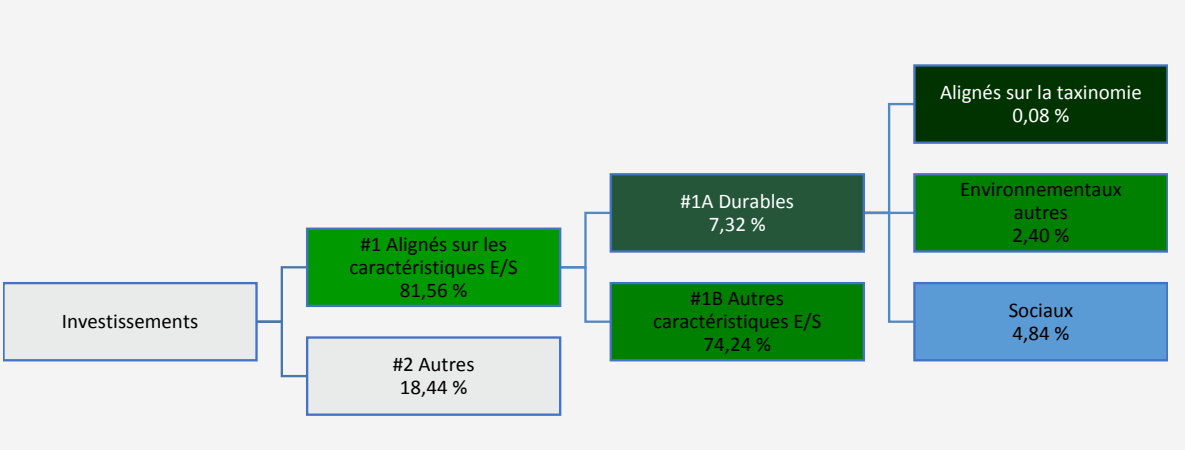
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 81,56 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 7,32 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Intermédiation d'agence	30A	19,60
Agency CMO Multifamilial	CMO IO/PO/INV multi-famille d'agence	8,29
Prêt CMBS	Prêt CMBS	7,74
CRT	CRT	6,97
Agency CMO	Agency CMO à taux fixe	4,84
Souverain	Souverain	3,50
Agency CMO	CMO IO/PO/INV d'agence	2,80
Communications	Câble par satellite	2,73
Agency - Prêt CMBS	Agency CMBS subordonné	2,30
Technologies	Technologies	2,05
Agency CMO Multifamilial	Agency CMO Multifamilial à taux fixe	2,00
Biens de consommation non cycliques	Santé	1,81
Énergie	Central	1,76
Services bancaires	Services bancaires	1,51
Communications	Médias et divertissements	1,41
Énergie	Indépendant	1,30
Électricité	Électricité	1,28
Biens de consommation cycliques	Automobile	1,24
ABS - Activité de gros	Activité de gros	1,24
ABS CLO	CLO/CDO	1,20
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	1,06
Industries de base	Produits chimiques	1,04
Biens de consommation cycliques	Divertissement	1,01
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,82
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,78
Autres CMO hors agence	Autres CMO hors agence	0,78
Intermédiation d'agence multifamiliale	Agency Multifamilial à taux fixe	0,77
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	0,72
ABS - Prêt aux entreprises	Prêt aux entreprises	0,69
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,69
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,67
Énergie	Intermédiaire	0,65
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,61
Communications	Réseaux filaires	0,54
Biens de consommation cycliques	Jeu	0,53
Biens d'équipement	Emballage	0,49
Transports	Services de transport	0,45
Agency CMO Multifamilial	CMO d'agence multi-famille à taux variable	0,45
Biens d'équipement	Machines de construction	0,43
ABS - Prêt à la consommation	Prêt à la consommation	0,42
Communications	Sans fil	0,41

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
ABS - Autres	ABS - Autres	0,41
Industries de base	Métaux et activités minières	0,39
Sociétés financières	Sociétés financières	0,34
Transports	Compagnies aériennes	0,29
Valeur nette immobilière	Valeur nette immobilière	0,26
Agency - Prêt CMBS	Crédit Agency CMBS IO	0,25
Biens de consommation cycliques	Logement	0,24
Emprunteur unique à actif unique	SASB - Propriété unique	0,23
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,23
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,21
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,19
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,18
Biens d'équipement	Environnement	0,18
Intermédiation d'agence	Titres adossés à des créances hypothécaires d'agence à taux ajustable	0,17
Agency CMO	CMO (obligations hypothécaires garanties) d'agence à taux flottant	0,15
ABS (titres adossés à des actifs) - Équipement	Équipement	0,14
IDR/PCR	IDR (certificats négociables) de financement de projets	0,14
Autres industries	Autres industries	0,13
Transports	Chemins de fer	0,12
Prêts hypothécaires à taux variable	PRÊTS HYPOTHÉCAIRES À TAUX VARIABLE	0,11
Gaz naturel	Gaz naturel	0,09
ABS (titres adossés à des actifs) - Aéronautique	Aéronautique	0,08
Alt -A	ALT-A	0,07
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,05
Intermédiation d'agence	Autres intermédiation	0,05
Assurance	IARD	0,04
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,04
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	0,04
Énergie	Raffinage	0,03
PACE	PACE	0,03
ABS - Automobile	Prêt auto - Hors qualité supérieure	0,03
Agences étrangères	Agences étrangères	0,02
Intermédiation d'agence	20A	0,02
Prime	PRIME	0,02
Autres services financiers	Autres services financiers	0,02
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,02
Assurance	Assurance Santé	0,01
Assurance	Vie	0,01
CMBS Autres	Prêts hypothécaires commerciaux à faible solde	0,01
Supranational	Supranational	0,01



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,08 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

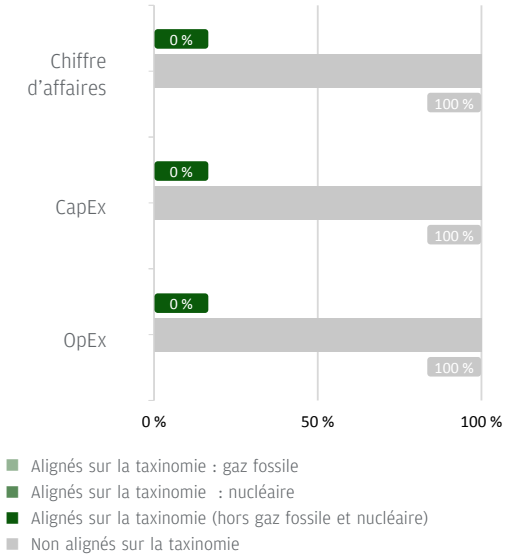
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

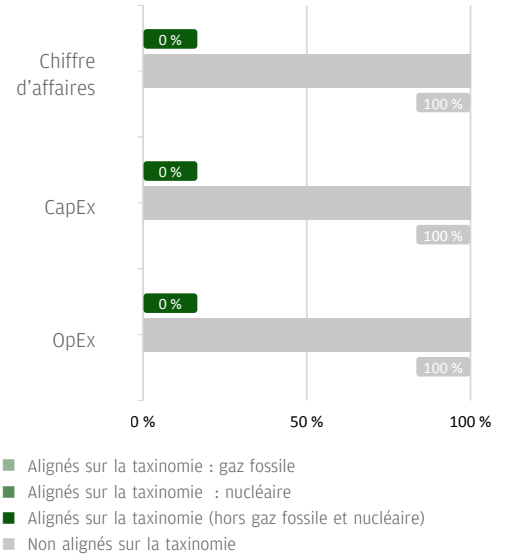
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 95 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,22 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,08 %
30/06/2025	0,07 %
30/06/2024	0,08 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 2,40 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 4,84 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 18,44 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 5 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 *bis*, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - India Fund

Identifiant d'entité juridique : OLJNCGV49MU82USWBF59

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : _%**	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **68,75 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 93,84 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,75 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 93,84 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,75 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	93,84 %	68,75 %	1,89 %	41,64 %	25,22 %
30/06/2025	92,51 %	70,91 %	0,40 %	64,68 %	5,84 %
30/06/2024	91,53 %	77,74 %	0,87 %	67,98 %	8,89 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à

l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 68,75 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le

tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ICICI BANK LTD	Services financiers	8,96	Inde
HDFC BANK LTD-ADR	Services financiers	8,80	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	5,28	Inde
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Biens de consommation cycliques	5,03	Inde
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	Services financiers	4,67	Inde
DR. REDDY'S LABORATORIES-ADR	Santé	3,47	Inde
INFOSYS LTD-SP ADR	Technologies de l'information	2,98	Inde
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Technologies de l'information	2,79	Inde
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	Services financiers	2,76	Inde
BAJAJ FINSERV LTD	Services financiers	2,50	Inde
BHARTI AIRTEL LTD	Services de communication	2,42	Inde
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	Services financiers	2,24	Inde

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HDFC BANK LTD-ADR	Services financiers	8,51	Inde
ICICI BANK LTD	Services financiers	8,11	Inde
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Biens de consommation cycliques	4,86	Inde
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Énergie	4,31	Inde
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	Technologies de l'information	4,27	Inde
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	Services financiers	3,90	Inde
INFOSYS LTD-SP ADR	Technologies de l'information	3,46	Inde
HINDUSTAN UNILEVER LTD	Biens de consommation de base	3,30	Inde
ULTRATECH CEMENT LTD	Matériaux	3,08	Inde
TATA MOTORS LTD	Biens de consommation cycliques	2,88	Inde
DR. REDDY'S LABORATORIES-ADR	Santé	2,45	Inde
BAJAJ AUTO LTD	Biens de consommation cycliques	2,40	Inde

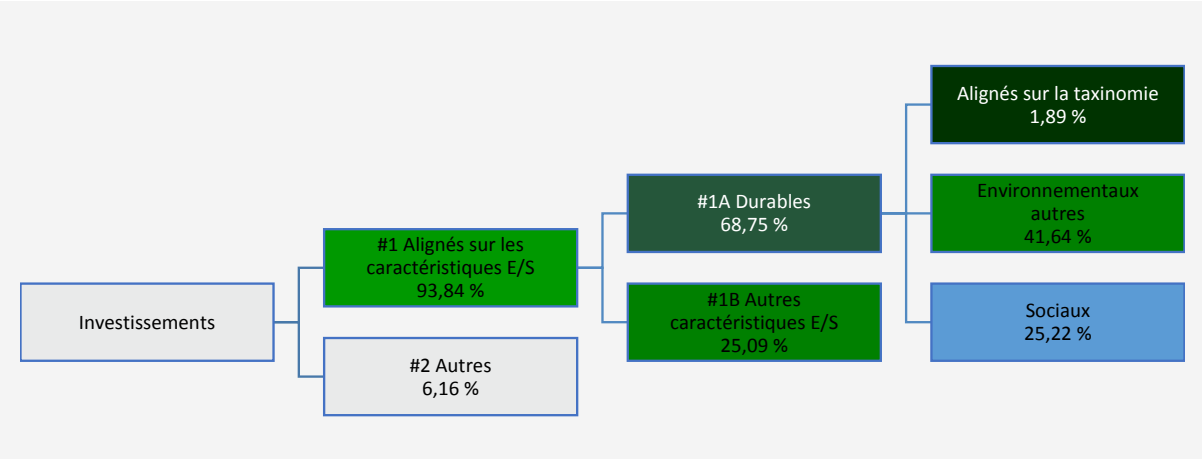
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 93,84 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,75 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les ETF, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	22,44
Services financiers	Services financiers	10,35
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,11
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	8,79
Industries	Biens d'équipement	8,36
Services financiers	Assurance	6,44
Énergie	Énergie	5,28
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	4,59
Industries	Services commerciaux et professionnels	4,25
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,52
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,88
Services de communication	Services de télécommunication	2,42
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,99
Services de communication	Médias et divertissements	1,94
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,53
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	1,40
Matériaux	Matériaux	1,33
Industries	Transports	1,27
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,14
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,70
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,28

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,89 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

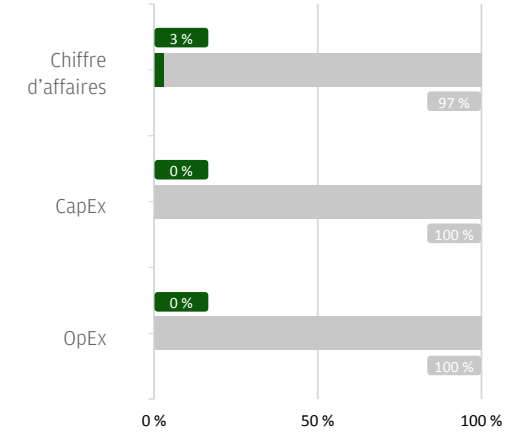
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

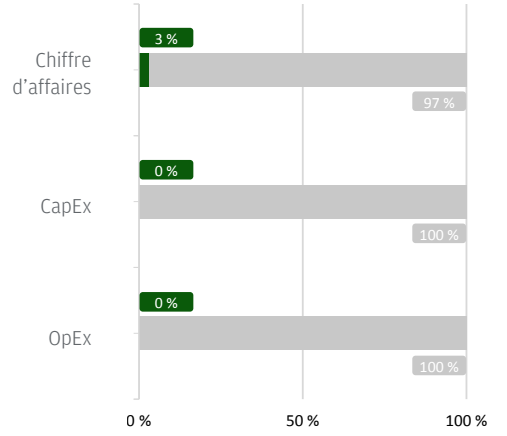
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	1,89 %
30/06/2025	0,40 %
30/06/2024	0,87 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 41,64 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 25,22 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 6,16 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Japan Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493003R970EFSYXK249

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : _%**	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **60,85 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,49 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,85 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 87,49 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,85 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	87,49 %	60,85 %	2,13 %	32,59 %	26,14 %
30/06/2025	85,16 %	59,80 %	1,18 %	37,60 %	21,01 %
30/06/2024	83,59 %	55,91 %	2,81 %	40,13 %	12,97 %
30/06/2023	95,37 %	66,49 %	0,00 %	42,29 %	24,20 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 60,85 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Services financiers	7,19	Japon
ADVANTEST CORP	Technologies de l'information	4,75	Japon
SONY GROUP CORP	Biens de consommation cycliques	4,68	Japon
IHI CORP	Industries	4,54	Japon
ASICS CORP	Biens de consommation cycliques	4,37	Japon
RAKUTEN BANK LTD	Services financiers	3,38	Japon
HOYA CORP	Santé	3,25	Japon
NINTENDO CO LTD	Services de communication	3,19	Japon
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	Industries	3,07	Japon
ITOCHU CORP	Industries	2,99	Japon
MODEC INC	Énergie	2,52	Japon
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	Immobilier	2,48	Japon
NIPPON SANSO HOLDINGS CORP	Matériaux	2,48	Japon
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	Biens de consommation cycliques	2,46	Japon

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HITACHI LTD	Industries	5,35	Japon
SONY GROUP CORP	Biens de consommation cycliques	5,25	Japon
ASICS CORP	Biens de consommation cycliques	4,73	Japon
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Services financiers	4,37	Japon
ITOCHU CORP	Industries	4,25	Japon
NINTENDO CO LTD	Services de communication	4,15	Japon
KEYENCE CORP	Technologies de l'information	4,08	Japon
HOYA CORP	Santé	3,62	Japon
ADVANTEST CORP	Technologies de l'information	3,46	Japon
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	Biens de consommation de base	3,43	Japon
RAKUTEN BANK LTD	Services financiers	3,38	Japon
SUZUKI MOTOR CORP	Biens de consommation cycliques	2,79	Japon
NIPPON SANSO HOLDINGS CORP	Matériaux	2,73	Japon

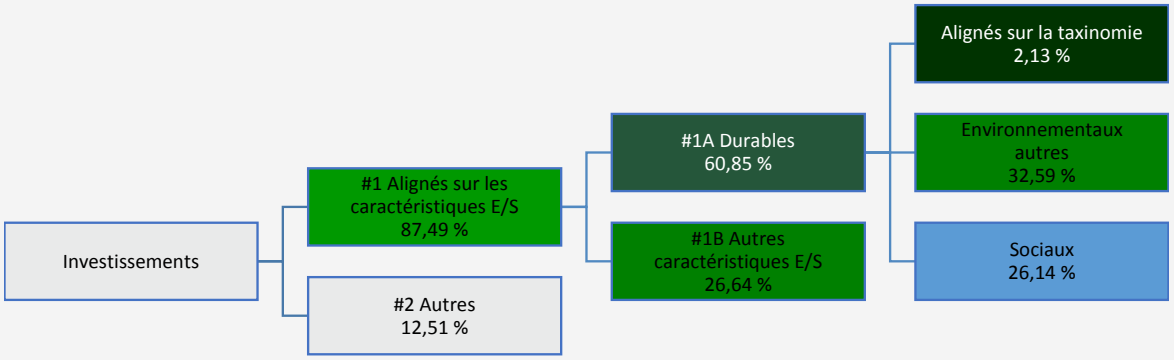
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 87,49 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 60,85 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	23,30
Services financiers	Banques	10,65
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	10,32
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	6,75
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	6,55
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	5,00
Industries	Services commerciaux et professionnels	4,55
Matériaux	Matériaux	4,37
Services de communication	Médias et divertissements	3,73
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,61
Services financiers	Services financiers	2,87
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,74
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	2,66
Énergie	Énergie	2,52
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	2,48
Services de communication	Services de télécommunication	1,93
Services financiers	Assurance	1,93
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,06
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,77

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 2,13 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

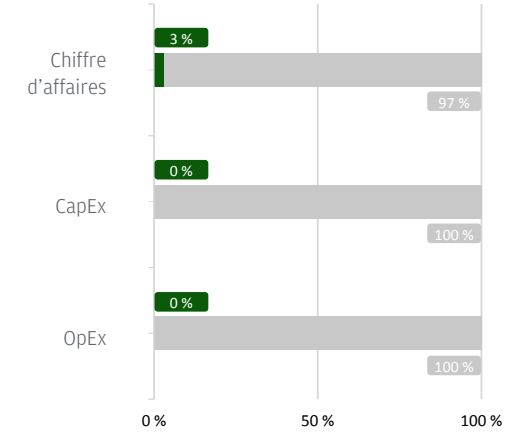
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

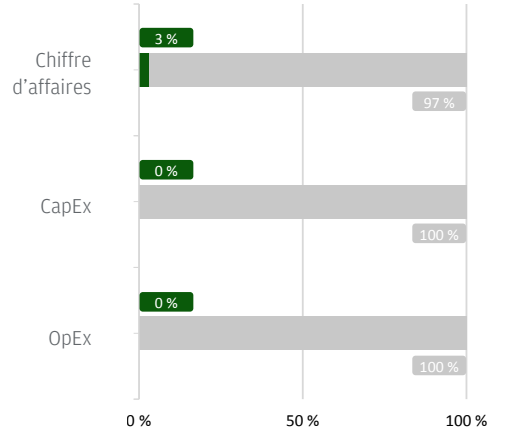
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	2,13 %
30/06/2025	1,18 %
30/06/2024	2,81 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 32,59 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 26,14 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 12,51 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 *bis*, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Managed Reserves Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300GNN3XINTZ5E304

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **50,43 %** d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,83 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,43 % d'investissements durables.

En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), qui tient compte des critères suivants au niveau de l'émetteur : mixité du personnel, programmes de diversité, score ethnique et score en matière d'égalité salariale. Les données retenues étaient directement liées à l'EE&D. Le Compartiment s'est également engagé à investir 51 % de ses actifs dans de tels titres. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,73 % d'actifs dont le score en matière d'EE&D est supérieur à un seuil prédéfini.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment a promu des caractéristiques environnementales telles que la gestion efficace des émissions et des déchets toxiques ainsi qu'un bon bilan environnemental. Le Compartiment a également mis en avant des caractéristiques sociales, lesquelles ont pu inclure une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. En outre, le Compartiment a incorporé au processus d'investissement un ensemble personnalisé de données sur l'Engagement des Employés et la Diversité (EE&D), comme mentionné ci-dessus.

À travers ses critères d'exclusion, le Compartiment a promu certaines normes et valeurs, telles que le soutien à la protection des droits de l'homme universellement reconnus et la réduction des émissions toxiques, en excluant totalement les émetteurs impliqués dans des activités particulières comme la fabrication d'armes controversées et en appliquant aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production ou de la distribution.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait

l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux entreprises pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à ses caractéristiques environnementales et/ou sociales, à sa politique en matière d'investissements durables et à ses seuils EE&D tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à son univers d'investissement, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 82,83 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,43 % d'investissements durables.

Pour être inclus dans les 51 % d'actifs affichant un bon score EE&D, un émetteur doit faire l'objet d'une notation EE&D attribuée par le Gestionnaire Financier sur la base des informations pertinentes et se classer parmi les 80 % les mieux notés de l'univers des actifs faisant l'objet d'une telle notation. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 84,73 % d'actifs ayant un bon score EE&D.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	82,83 %	50,43 %	0,00 %	30,70 %	19,73 %
30/06/2025	87,20 %	54,15 %	0,64 %	32,74 %	20,76 %
30/06/2024	89,13 %	58,06 %	0,41 %	29,75 %	27,91 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent inclure le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme par exemple la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre qui respectent les seuils spécifiques fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'émetteur est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement du Compartiment au regard de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, l'obtention d'une note située parmi les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement sur le critère d'impact global en matière de déchets contribue à une transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 50,43 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les émetteurs les moins performants, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement visant à influencer les meilleures pratiques et a recours à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données fournies par les émetteurs eux-mêmes ou par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses qui ont pu être insuffisants, de mauvaise qualité ou de contenir des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions.

Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations techniques, telles que la couverture des données relatives à certains indicateurs, le Gestionnaire Financier applique soit l'indicateur spécifique du tableau 1, soit un indicateur de substitution représentatif, tel qu'il l'aura déterminé, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements en fonction des questions environnementales ou des questions sociales et de personnel pertinentes. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs actuellement utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés de l'univers d'investissement du Compartiment.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
United States Department of the Treasury	Trésor américain	11,44	États-Unis
Royal Bank of Canada	Finance	1,71	Canada
ANZ Group Holdings Ltd	Finance	1,65	Australie
Bank of Montreal	Finance	1,42	Canada
Canadian Imperial Bank of Commerce	Finance	1,34	Canada
Morgan Stanley	Finance	1,28	États-Unis
National Bank of Canada	Finance	1,23	Canada
Pacific Mutual Holding Co	Finance	1,23	États-Unis
Citigroup Inc	Finance	1,22	États-Unis
Mizuho Financial Group Inc	Finance	1,22	Japon
Standard Chartered PLC	Finance	1,21	Royaume-Uni
Groupe Credit Mutuel	Finance	1,20	France
US Bancorp	Finance	1,18	États-Unis
Bank of Nova Scotia/The	Finance	1,18	Canada
Goldman Sachs Group Inc/The	Finance	1,17	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
B 0.0 09OCT25	Bons/Billets du Trésor américain	8,01	États-Unis
THE BANK OF NOVA SCOTIA 20Feb2026	Services bancaires	1,81	Canada
THE TORONTO-DOMINION BANK 01Oct2025	Services bancaires	1,70	Canada
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 31Oct2025	Services bancaires	1,41	Canada
BANK OF MONTREAL 08Jun2026	Services bancaires	1,41	Canada
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL-NEW YORK 11Aug2025	Services bancaires	1,40	France
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL BANK 08Jul2025	Services bancaires	1,36	États-Unis
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED 31Oct2025	Services bancaires	1,35	Australie

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC 07Nov2025	Services bancaires	1,34	États-Unis
FIRST ABU DHABI BANK USA N.V. 4,33 01Jul2025	Services bancaires	1,32	Émirats arabes unis
HSBC USA INC. 03Oct2025	Services bancaires	1,29	Royaume-Uni
DNBNO FRN 09OCT26 144A	Services bancaires	1,29	Norvège
BOFA SECURITIES, INC. 12Nov2025	SERVICES BANCAIRES	1,28	États-Unis
CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK - NEW YORK 4,32 01Jul2025	Services bancaires	1,26	France
BARTON CAPITAL SA 01Jul2025	Services bancaires	1,26	France

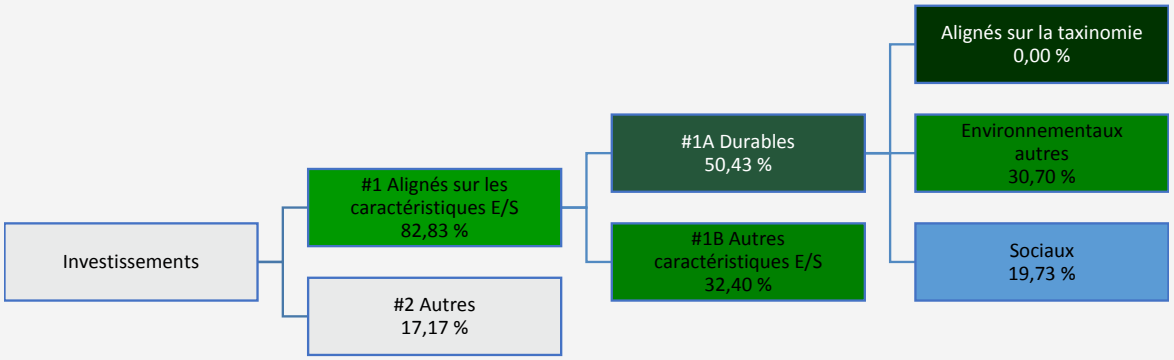
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 82,83 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,43 % de ses actifs à des investissements durables. Le pourcentage d'allocation des actifs affichant un bon score EE&D à la fin de la période de référence est précisé dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre

accessoire (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) sont exclues des résultats, mais sont incluses dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Finance	Services bancaires	49,33
Trésor américain	Bons/Billets du Trésor américain	11,44
Finance	Assurance	6,60
Industries	Biens de consommation cycliques	6,39
Industries	Biens de consommation non cycliques	3,46
Finance	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	3,22
Services aux collectivités	Électricité	3,16
Finance	Courtage	2,53
Industries	Technologies	2,01
Industries	Communications	1,61
Industries	Énergie	1,28
Industries	Biens d'équipement	1,21
Industries	Industries de base	1,09
Industries	Transports	0,94
Finance	Sociétés financières	0,84
Industries	BIENS D'ÉQUIPEMENT	0,36
Crédit non lié au gouvernement américain	Agences étrangères	0,21
Finance	ASSURANCE	0,17
Finance	AUTRES SERVICES FINANCIERS	0,17
Agence américaine	Dette d'Agence américaine	0,16
Services aux collectivités	GAZ NATUREL	0,10
Services aux collectivités	ÉNERGIE	0,03

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,00 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?**

  ☑ Oui :

  ☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

  ☐ Non

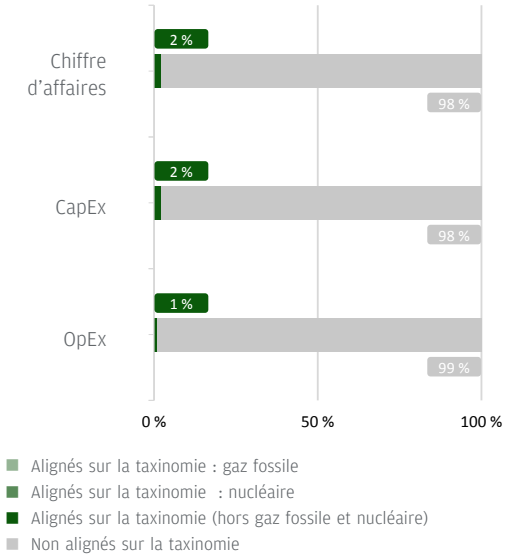
[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

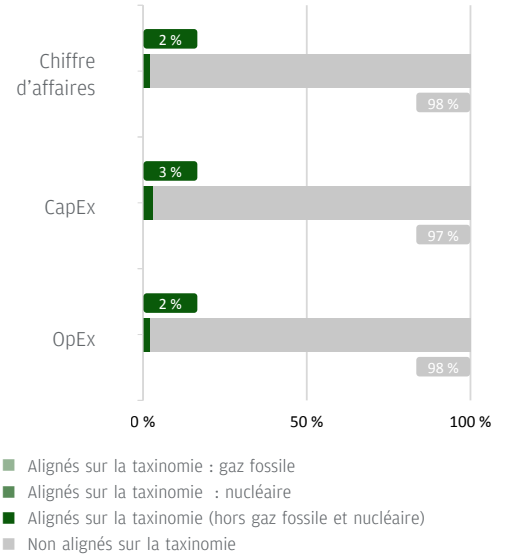
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 86 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,48 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,00 %
30/06/2025	0,64 %
30/06/2024	0,41 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30,70 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 19,73 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 17,17 % d'actifs dans des émetteurs n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Liquidités à titre accessoire, équivalents de trésorerie, fonds monétaires et produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 51 % des actifs faisant L'objet d'une notation EE&D dans des émetteurs affichant un bon score EE&D.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - Middle East, Africa and Emerging Europe Opportunities Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300EKWBOF3BJNMD27**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **50,66 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,91 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,66 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 73,91 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,66 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	73,91 %	50,66 %	0,37 %	20,30 %	29,99 %
30/06/2025	84,47 %	54,66 %	0,05 %	31,39 %	23,22 %
30/06/2024	90,55 %	57,85 %	0,01 %	32,16 %	25,69 %
30/06/2023	81,37 %	56,80 %	0,00 %	43,71 %	13,09 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 50,66 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés

sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AL RAJHI BANK	Services financiers	4,34	Arabie saoudite
GOLD FIELDS LTD	Matériaux	3,44	Afrique du Sud
NASPERS LTD-N SHS	Biens de consommation cycliques	2,87	Afrique du Sud
THE SAUDI NATIONAL BANK	Services financiers	2,81	Arabie saoudite
FIRSTRAND LTD	Services financiers	2,37	Afrique du Sud
STANDARD BANK GROUP LTD	Services financiers	2,26	Afrique du Sud
SASOL LTD	Matériaux	2,09	Afrique du Sud
EMAAR PROPERTIES PJSC	Immobilier	2,09	Émirats arabes unis
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	Matériaux	2,03	Afrique du Sud
NAC KAZATOMPROM JSC-GDR REGS	Énergie	1,96	Kazakhstan
Halyk Savings Bank of Kazakhst	Services financiers	1,95	Kazakhstan
JSC KASPI.KZ ADR	Services financiers	1,90	Kazakhstan
HARMONY GOLD MINING CO LTD	Matériaux	1,79	Afrique du Sud
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	Services financiers	1,68	Slovénie
QATAR NATIONAL BANK	Services financiers	1,65	Qatar

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AL RAJHI BANK	Services financiers	3,53	Arabie saoudite
QATAR NATIONAL BANK	Services financiers	2,34	Qatar
NASPERS LTD-N SHS	Biens de consommation cycliques	2,32	Afrique du Sud
GOLD FIELDS LTD	Matériaux	2,26	Afrique du Sud
FIRSTRAND LTD	Services financiers	2,25	Afrique du Sud
EMAAR PROPERTIES PJSC	Immobilier	2,22	Émirats arabes unis
STANDARD BANK GROUP LTD	Services financiers	2,04	Afrique du Sud
THE SAUDI NATIONAL BANK	Services financiers	1,88	Arabie saoudite
PKO BANK POLSKI SA	Services financiers	1,79	Pologne
Halyk Savings Bank of Kazakhst	Services financiers	1,62	Kazakhstan
HARMONY GOLD MINING CO LTD	Matériaux	1,55	Afrique du Sud
TURK HAVA YOLLARI AO	Industries	1,52	Turquie
NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	Services financiers	1,46	Slovénie
OTP BANK PLC	Services financiers	1,45	Hongrie
ABSA GROUP LTD	Services financiers	1,45	Afrique du Sud

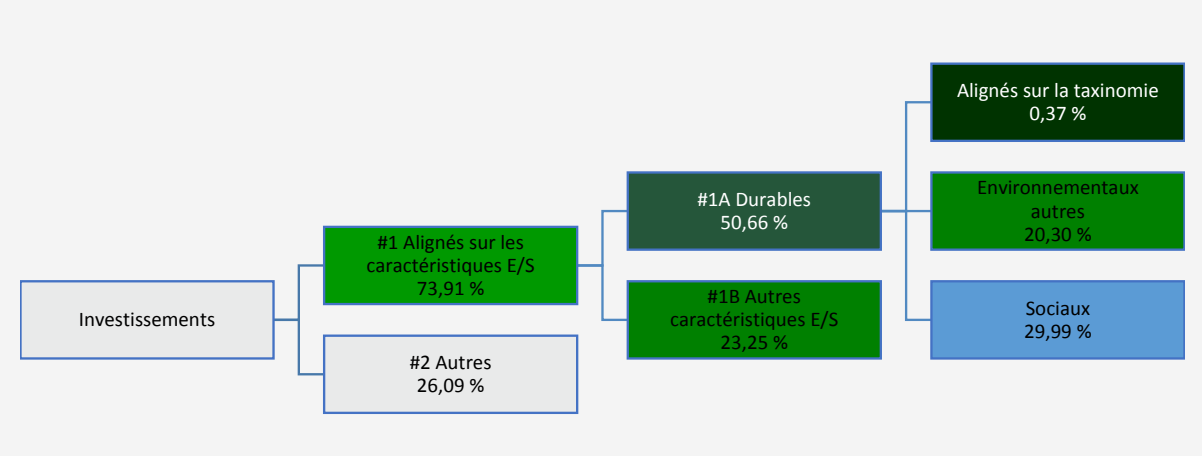
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 73,91 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,66 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	35,00
Matériaux	Matériaux	15,00
Énergie	Énergie	7,13
Services financiers	Services financiers	5,89
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	5,87
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	5,21
Services de communication	Services de télécommunication	4,30
Services financiers	Assurance	4,09
Industries	Biens d'équipement	3,97
Industries	Transports	2,17
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,77
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,33
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,03

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,03
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,96
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	0,84
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,64
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,59
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	0,30
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,25

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,37 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☑ Oui :

☑ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

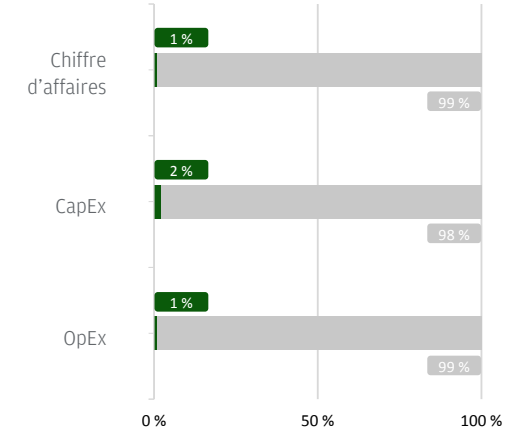
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

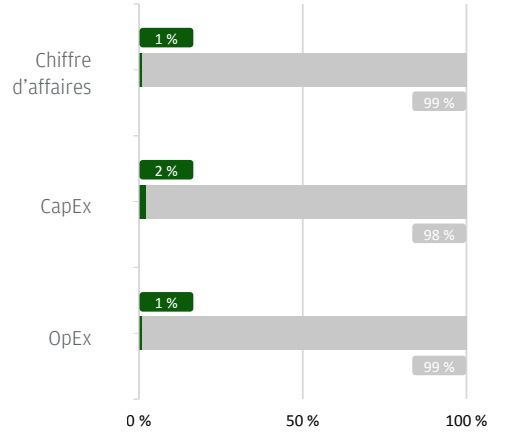
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,05 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,37 %
30/06/2025	0,05 %
30/06/2024	0,01 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 20,30 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 29,99 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 26,09 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Multi-Manager Alternatives Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300EJ62LIO6S2D472

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : _%**	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **18,70 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

La Stratégie s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers ses critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % dans des positions longues ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % dans des positions longues considérées comme des investissements durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, la Stratégie détenait 63,97 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 18,70 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par une méthodologie de notation ESG afin d'identifier les investissements susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

La méthodologie repose sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité. Le Gestionnaire Financier utilise une méthodologie de notation qui définit un seuil de score ou des critères minimaux d'éligibilité dont le respect est indispensable pour faire partie des 51 % de positions longues ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales qui suivent des pratiques de bonne gouvernance.

Sont déterminés comme durables les investissements qui contribuent aux objectifs sociaux ou environnements spécifiés soit (i) au moyen des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent inclure le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité concerné, soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment intègre un seuil de bonne gouvernance ou des critères minimaux d'éligibilité, sur la base du type de titre, dont le respect est indispensable pour démontrer des pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage de positions longues réellement allouées aux titres pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de se faire une idée de la mesure dans laquelle le Compartiment respecte les normes et les valeurs qu'il promeut en regardant si le Compartiment a détenu ou non des positions dans des titres pendant la période de référence qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier a surveillé en permanence le portefeuille afin de s'assurer que la politique en matière d'exclusion a été respectée. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée en tant que critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment met en avant.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % de positions longues considérées comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un titre doit atteindre un score minimal défini ou remplir les critères minimaux d'éligibilité et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les titres connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, la Stratégie détenait 63,97 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 18,70 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, le Gestionnaire Financier a surveillé en permanence le portefeuille afin de s'assurer que la politique en matière d'exclusion a été respectée. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

La Stratégie n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	63,97 %	18,70 %	0,00 %	6,65 %	12,05 %
30/06/2025	76,18 %	30,78 %	0,00 %	15,12 %	15,66 %
30/06/2024	83,40 %	30,24 %	0,00 %	15,99 %	14,25 %
30/06/2023	80,18 %	17,15 %	0,00 %	9,31 %	7,84 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que la Stratégie a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel de positions longues allouées aux investissements durables au titre de la période de référence. La Stratégie était tenue d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, la Stratégie n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 18,70 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés

elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 qui se rapportent respectivement aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, la Stratégie a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de

La Stratégie a sélectionné les principales incidences négatives sur la durabilité susvisés et les a prises en considération dans le cadre d'un contrôle fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre les exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITED STATES OF AMERICA	Gouvernement	42,87	ÉTATS-UNIS
UNIVERSITY OF CALIFORNIA BOARD OF REGENTS	Gouvernement	4,53	ÉTATS-UNIS
HARRIS COUNTY HOSPITAL DISTRICT	Gouvernement	1,47	ÉTATS-UNIS
SPICA LTD	Services financiers	1,40	ÎLES CAÏMANS

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UNITED STATES OF AMERICA	Gouvernement	31,24	ÉTATS-UNIS
MONEY MARKET FUND	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,62	ÉTATS-UNIS
NORFOLK SOUTHERN CORP	Industries	1,15	ÉTATS-UNIS
BERRY GLOBAL GROUP INC	Matériaux	0,97	ÉTATS-UNIS
PEGASYSTEMS INC	Technologies de l'information	0,88	ÉTATS-UNIS
INTERDIGITAL INC	Technologies de l'information	0,85	ÉTATS-UNIS
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	Technologies de l'information	0,75	ISRAËL
MARVELL TECHNOLOGY INC	Technologies de l'information	0,71	ÉTATS-UNIS
LKQ CORP	Biens de consommation cycliques	0,68	ÉTATS-UNIS
FLEX LTD	Technologies de l'information	0,63	ÉTATS-UNIS
SPICA LTD	Services financiers	0,61	ÎLES CAÏMANS
HUMANA INC	Santé	0,57	ÉTATS-UNIS
CLEARWATER ANALYTICS HOLDINGS	Technologies de l'information	0,57	ÉTATS-UNIS
RB GLOBAL INC	Industries	0,54	CANADA
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	Services de communication	0,53	SUÈDE



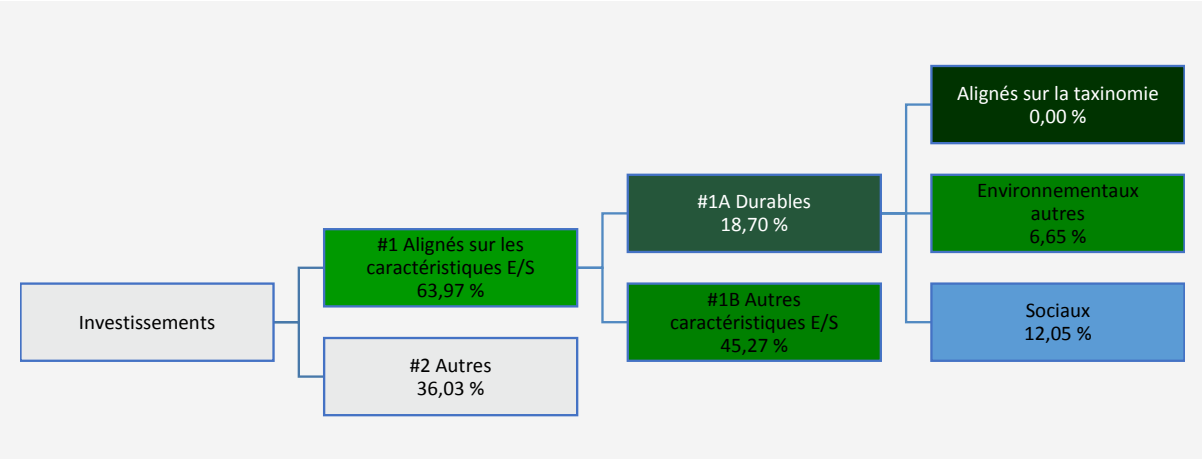
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, la Stratégie a alloué 63,97 % de ses positions longues à des sociétés, notamment des émetteurs d'obligations catastrophe, qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 18,70 % de ses positions longues à des investissements durables. La Stratégie ne s'est engagée à investir aucune proportion de positions longues spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagée à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que la Stratégie ait mis en avant certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'elle ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront exclus des résultats, mais inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-après dès ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Gouvernement	Souverain	42,87
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Trésorerie et équivalents de trésorerie	41,56
Gouvernement	Municipal	8,34
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Marché monétaire	6,88
Services financiers	Services financiers	3,71
Communications	Médias	1,69
Communications	Équipement de communication	0,78
Consommation non cyclique	Médias et services interactifs	0,72
Communications	Logiciels	0,62
Matériaux de base	Métaux et activités minières	0,61
Consommation non cyclique	Prestataires et services de soins de santé	0,48
Industries	Contenants et emballages	0,48
Biens de consommation cycliques	Divertissement	0,47
Technologies	Divertissement	0,40
Industries	Aéronautique et défense	0,27
Technologies	Services IT	0,23
Services financiers	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) spécialisées	0,20
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail généraliste	0,18
Communications	Divertissement	0,15
Change	Dérivés de change	0,07
Diversifié	Services financiers	0,02
Titres hypothécaires	Obligations hypothécaires collatéralisées par des agences gouvernementales	0,02
Consommation non cyclique	Biens de consommation de base	0,02
Biens de consommation cycliques	Textiles, habillement et articles de luxe	0,01
Services financiers	Banques commerciales	0,00

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Consommation non cyclique	Produits ménagers	0,00
Consommation non cyclique	Biotechnologies	0,00
Communications	Commerce de détail spécialisé	0,00
Communications	Gestion et promotion immobilière	0,00
Consommation non cyclique	Logiciels	0,00
Change	Contrat à terme réglementé sur devises	0,00
Biens de consommation cycliques	Compagnies aériennes assurant le transport de passagers	0,00
Industries	Sociétés et distributeurs commerciaux	0,00
Consommation non cyclique	Services et fournitures commerciales	0,00
Industries	Équipements, instruments et composants électroniques	0,00
Autres Actions	Autres Actions	0,00
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail spécialisé	0,00
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durables	-1,18
Consommation non cyclique	Produits de soins personnels	-1,84
Matériaux de base	Produits chimiques	-2,14
Industries	Transport terrestre	-5,61



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,00 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE**[1] **?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

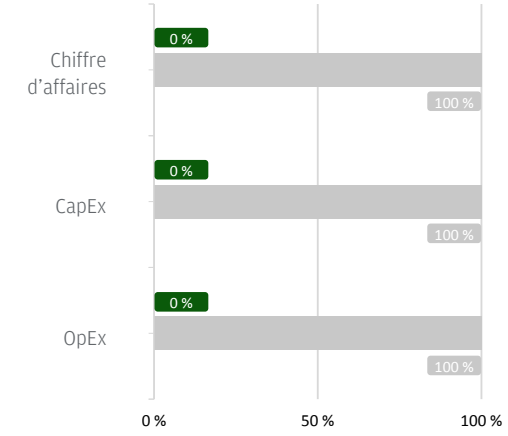
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

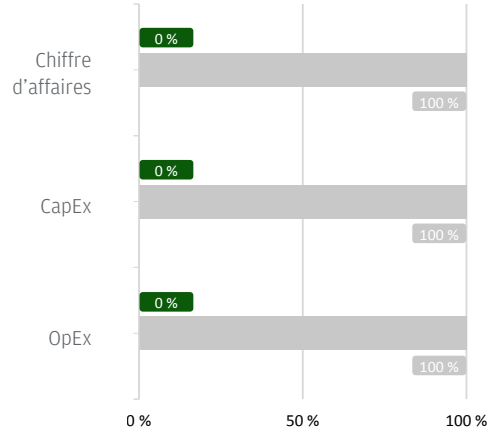
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 57 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, la Stratégie n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre de la Stratégie qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

Après calcul, la part des positions longues dans les activités transitoires représente 0,00 % et celle des activités habilitantes 0,00 %, à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,00 %
30/06/2025	0,00 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 6,65 % des positions à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 12,05 % des positions longues à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 36,03 % de positions longues dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des positions longues dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des entreprises impliquées dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

La Stratégie s'est également engagée à investir au moins 10 % des positions longues dans des investissements durables.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 *bis*, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Pacific Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300N6FJS1O9RJBU80

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : _%**	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **59,56 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 91,45 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,56 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 91,45 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,56 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	91,45 %	59,56 %	13,96 %	17,14 %	28,46 %
30/06/2025	91,28 %	64,83 %	9,60 %	33,93 %	21,29 %
30/06/2024	91,43 %	63,07 %	9,39 %	36,13 %	17,55 %
30/06/2023	91,67 %	67,17 %	0,00 %	49,16 %	18,00 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 59,56 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	9,64	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	5,60	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	4,57	Iles Caïmans
SONY GROUP CORP	Biens de consommation cycliques	3,35	Japon
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	3,03	Corée du Sud
BHP GROUP LTD	Matériaux	2,43	Australie
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Services financiers	2,38	Hong Kong
DELTA ELECTRONICS INC	Technologies de l'information	2,15	Taïwan
AIA GROUP LTD	Services financiers	2,15	Hong Kong
HOYA CORP	Santé	2,11	Japon
HDFC BANK LTD-ADR	Services financiers	2,10	Inde
FAST RETAILING CO LTD	Biens de consommation cycliques	1,62	Japon
DISCO CORP	Technologies de l'information	1,56	Japon
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	Industries	1,49	Japon
PANASONIC HOLDINGS CORP	Biens de consommation cycliques	1,42	Japon

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	8,87	Taïwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	4,90	Iles Caïmans
SONY GROUP CORP	Biens de consommation cycliques	4,29	Japon
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	3,69	Corée du Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	3,18	Iles Caïmans
HDFC BANK LTD-ADR	Services financiers	2,76	Inde
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Services financiers	2,53	Hong Kong
HITACHI LTD	Industries	2,51	Japon
DAIICHI SANKYO CO LTD	Santé	2,17	Japon
HOYA CORP	Santé	2,06	Japon
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Services financiers	1,99	Indonésie
KEYENCE CORP	Technologies de l'information	1,74	Japon
RAKUTEN BANK LTD	Services financiers	1,72	Japon
SK HYNIX INC	Technologies de l'information	1,65	Corée du Sud
MACQUARIE GROUP LTD	Services financiers	1,64	Australie

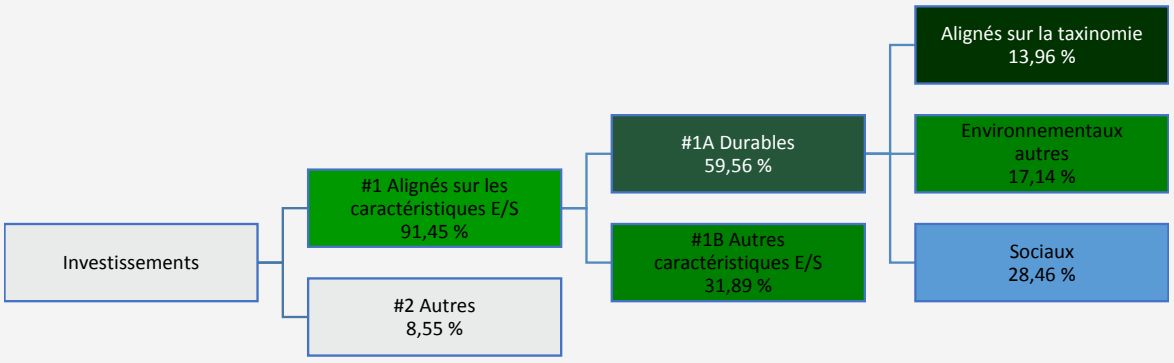
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 91,45 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,56 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	18,80
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	11,07
Services de communication	Médias et divertissements	8,93
Industries	Biens d'équipement	8,55
Services financiers	Banques	8,43
Services financiers	Services financiers	6,78
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	5,11
Services financiers	Assurance	4,79
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	4,11
Matériaux	Matériaux	3,99
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,93
Santé	Équipements et services de soins de santé	2,86
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	2,34
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,03
Technologies de l'information	Logiciels et services	1,61
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	1,54

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Services commerciaux et professionnels	1,53
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	0,76
Industries	Transports	0,75
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,72
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,15

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 13,96 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

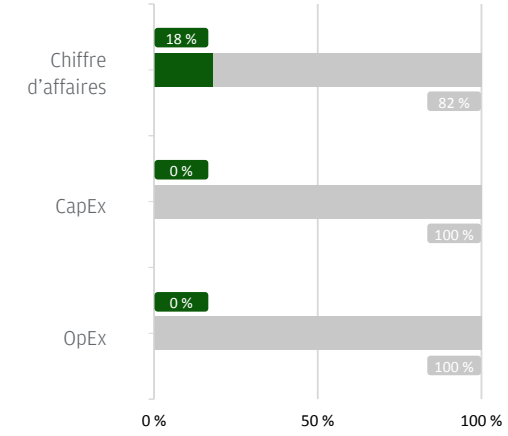
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

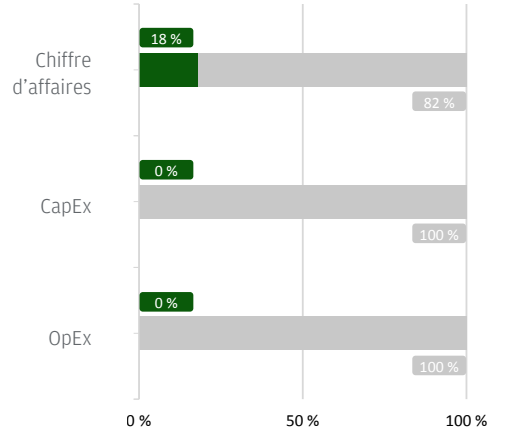
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	13,96 %
30/06/2025	9,60 %
30/06/2024	9,39 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 17,14 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 28,46 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 8,55 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Thematics - Genetic Therapies

Identifiant d'entité juridique : 549300HCKFQUEXP2QU08

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **42,97 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir son exposition à la thématique des thérapies géniques en investissant dans des sociétés identifiées par le Gestionnaire Financier comme étant impliquées dans la recherche, le développement, la production ou la commercialisation de thérapies géniques ainsi que dans les activités connexes. La thématique des thérapies géniques, thème ciblé en priorité par le Compartiment, s'inscrit dans le droit fil de la poursuite des principes qui visent à l'échelle mondiale à améliorer la finance durable et socialement responsable en relation avec la promotion d'une bonne santé et du bien-être. Le Compartiment a adopté une allocation d'actifs de 51 % au minimum dans des investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % au minimum dans des investissements qualifiés d'investissements durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 65,60 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 42,97 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné aux investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui sont susceptibles d'être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait

l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Compartiment s'attache à promouvoir des investissements dans des sociétés identifiées par le Gestionnaire Financier comme étant impliquées dans la recherche, le développement, la production ou la commercialisation de thérapies géniques ainsi que dans les activités connexes. Afin d'identifier ces sociétés, le Gestionnaire Financier a eu recours au ThemeBot, outil exclusif de traitement automatique du langage naturel, qui :

- A identifié et déterminé la pertinence de mots clés et de concepts liés à la thématique, et
- A étudié les documents rendus publics, tels que les déclarations prévues par la règlementation, les rapports de courtiers, les dépêches d'actualités ou les profils d'entreprise, afin d'identifier les sociétés qui offrent l'exposition la plus forte à la thématique.

Le Gestionnaire Financier a supervisé et surveillé le processus d'identification de la thématique et de construction du portefeuille et a activement sélectionner les titres pour le portefeuille du Compartiment.

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 65,60 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 42,97 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	65,60 %	42,97 %	0,00 %	2,83 %	40,14 %
30/06/2025	86,74 %	55,02 %	0,00 %	10,74 %	44,28 %
30/06/2024	59,07 %	33,66 %	0,00 %	0,86 %	32,80 %
30/06/2023	81,59 %	28,70 %	0,00 %	6,25 %	22,46 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 42,97 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de

performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
IONIS PHARMACEUTICALS INC	Santé	3,25	États-Unis
NOVARTIS AG-REG	Santé	3,15	Suisse
WUXI APPTEC CO LTD-H	Santé	3,08	Chine
KRYSTAL BIOTECH INC	Santé	3,07	États-Unis
PTC THERAPEUTICS INC	Santé	3,07	États-Unis
GILEAD SCIENCES INC	Santé	3,03	États-Unis
ASTELLAS PHARMA INC	Santé	2,99	Japon
AMGEN INC	Santé	2,94	États-Unis
CRISPR THERAPEUTICS AG	Santé	2,79	Suisse
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	Santé	2,62	États-Unis
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Santé	2,59	États-Unis
BIO-TECHNE CORP	Santé	2,58	États-Unis
BIOGEN INC	Santé	2,51	États-Unis
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	Santé	2,50	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Santé	2,30	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
GILEAD SCIENCES INC	Santé	3,31	États-Unis
NOVARTIS AG-REG	Santé	3,29	Suisse
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	Santé	3,29	États-Unis
AMGEN INC	Santé	2,99	États-Unis
PTC THERAPEUTICS INC	Santé	2,96	États-Unis
KRYSTAL BIOTECH INC	Santé	2,94	États-Unis
LONZA GROUP AG-REG	Santé	2,92	Suisse
BIO-TECHNE CORP	Santé	2,91	États-Unis
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Santé	2,83	États-Unis
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Santé	2,81	États-Unis
VERICEL CORP	Santé	2,78	États-Unis
IONIS PHARMACEUTICALS INC	Santé	2,73	États-Unis

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASTELLAS PHARMA INC	Santé	2,69	Japon
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Santé	2,68	États-Unis
ARCELLX INC	Santé	2,47	États-Unis

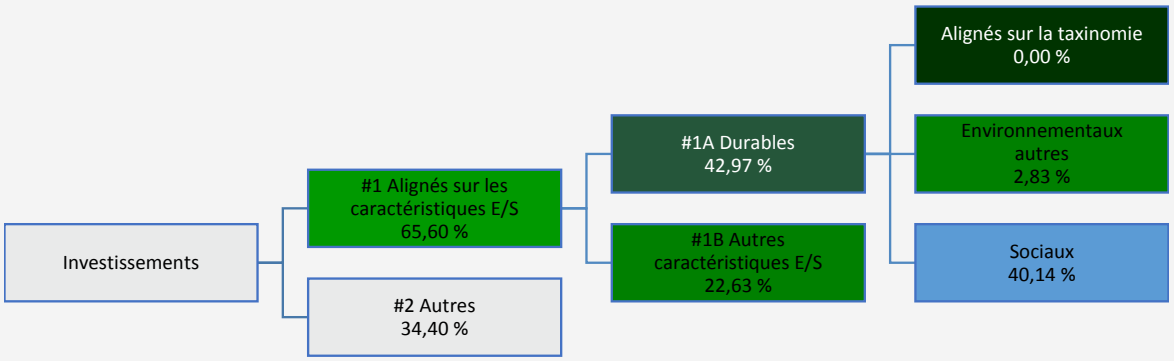
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 65,60 % des actifs de son portefeuille à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 42,97 % des actifs de son portefeuille à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	99,68

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,00 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

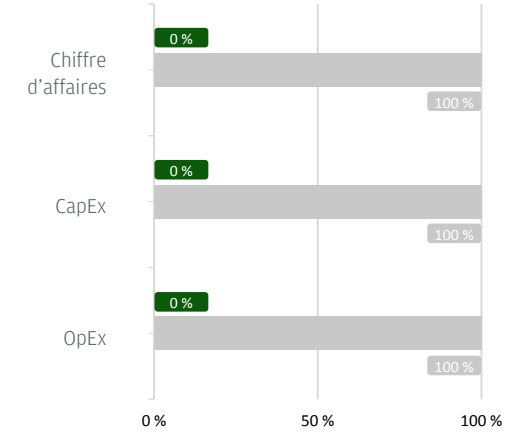
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

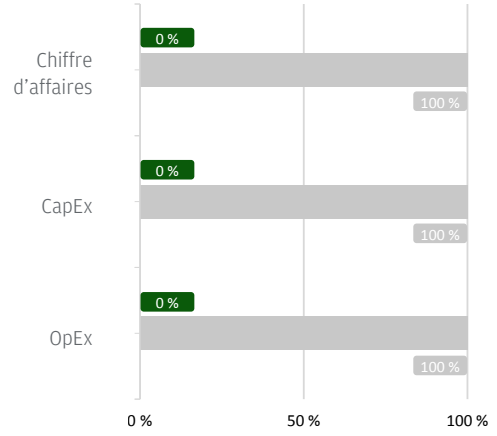
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,00 %
30/06/2025	0,00 %
30/06/2024	0,00 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 2,83 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 40,14 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 34,40 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Total Emerging Markets Income Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493002K5UKF26HBB985

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **43,84 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,08 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 43,84 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,08 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 43,84 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	77,08 %	43,84 %	6,57 %	12,13 %	25,14 %
30/06/2025	81,06 %	48,82 %	4,63 %	23,28 %	20,91 %
30/06/2024	86,44 %	54,14 %	4,98 %	27,99 %	21,17 %
30/06/2023	76,38 %	53,95 %	0,00 %	27,81 %	26,13 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 43,84 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés

sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	4,55	Taïwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	3,72	Corée du Sud
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	2,25	Chine
NETEASE INC	Services de communication	1,15	Chine
HDFC BANK LIMITED	Services financiers	1,08	Inde
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Technologies de l'information	1,07	Taïwan
NATIONAL BANK OF GREECE	Services financiers	0,96	Grèce
QUANTA COMPUTER INC	Technologies de l'information	0,91	Taïwan
THE SAUDI NATIONAL BANK	Services financiers	0,90	Afrique du Sud
KIA CORP	Biens de consommation cycliques	0,90	Corée du Sud
PETROLEO BRASILEIRO SA	Énergie	0,90	Brésil
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	Technologies de l'information	0,87	Taïwan
PETROCHINA CO LTD-H	Énergie	0,85	Chine
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	Services financiers	0,84	Mexique
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Services financiers	0,79	Chine

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
JPMORGAN EMRG MKT CB-X USD D	Fonds	9,13	Marchés émergents
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Technologies de l'information	4,64	Taïwan
INDONESIA GOVERNMENT	Obligations locales de marchés émergents	2,54	Indonésie
MEX BONOS DESARR FIX RT	Obligations locales de marchés émergents	2,52	Mexique
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technologies de l'information	2,44	Corée du Sud
MALAYSIA GOVERNMENT	Obligations locales de marchés émergents	2,24	Malaisie
THAILAND GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	2,19	Thaïlande
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	Obligations locales de marchés émergents	2,00	Afrique du Sud
NOTA DO TESOURO NACIONAL	Obligations locales de marchés émergents	1,83	Brésil
POLAND GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,72	Pologne
TENCENT HOLDINGS LTD	Services de communication	1,57	Chine
INFOSYS LTD	Technologies de l'information	1,41	Inde
CHINA GOVERNMENT BOND	Obligations locales de marchés émergents	1,40	Chine
NETEASE INC	Services de communication	1,39	Chine
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Biens de consommation cycliques	1,35	Chine

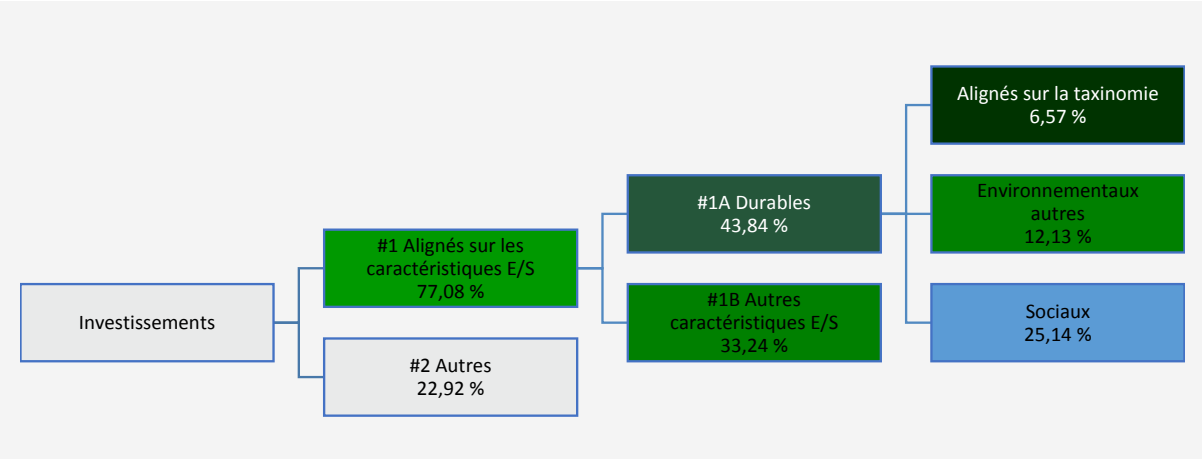
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 77,08 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 43,84 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Banques	9,11
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	7,80
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	5,43
Services de communication	Médias et divertissements	3,40
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	2,49
Énergie	Énergie	2,49
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	2,37
Services financiers	Assurance	2,09
Services de communication	Services de télécommunication	1,76
Services financiers	Services financiers	1,68
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,66
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,47

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Matériaux	Matériaux	1,41
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,88
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	0,83
Industries	Biens d'équipement	0,75
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	0,65
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,46
Technologies de l'information	Logiciels et services	0,38
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,13
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,11

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 6,57 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE [1] ?

☑ Oui :

☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

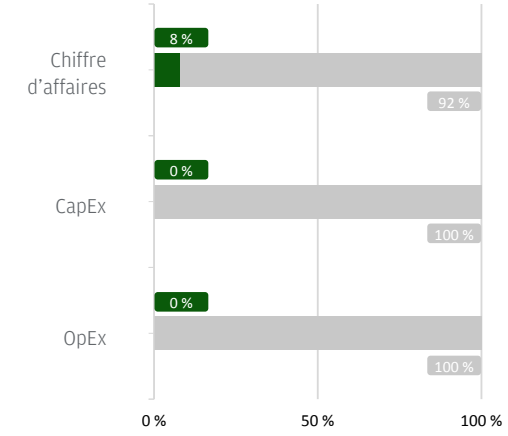
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

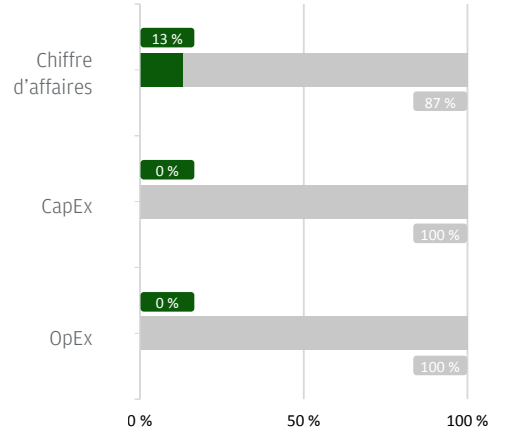
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 61 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,01 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	6,57 %
30/06/2025	4,63 %
30/06/2024	4,98 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 12,13 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 25,14 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 22,92 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 821Q18AJUQEF2EHHKB05

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **9,19 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 5 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,29 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 9,19 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 79,29 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 9,19 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	79,29 %	9,19 %	0,18 %	6,21 %	2,80 %
30/06/2025	74,65 %	7,75 %	0,11 %	2,56 %	5,08 %
30/06/2024	79,17 %	7,15 %	0,03 %	4,35 %	2,78 %
30/06/2023	84,92 %	9,40 %	0,00 %	4,88 %	4,53 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 5 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 9,19 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les

émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	27,87	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	8,76	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence multifamiliale	8,60	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	5,70	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	25,79	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence multifamiliale	8,84	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	8,75	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	5,38	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	2,33	États-Unis

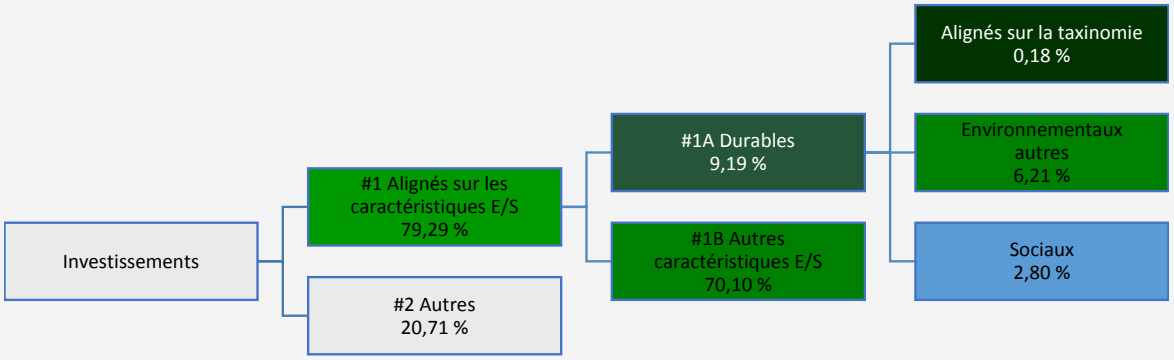
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 79,29 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 9,19 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	23,35
Intermédiation d'agence	30A	14,09
Services bancaires	Services bancaires	12,55
Intermédiation d'agence multifamiliale	Agency Multifamilial à taux fixe	8,70
Agency - Prêt CMBS	Agency CMBS subordonné	5,30
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations du Trésor américain à coupons détachés - Coupon	4,52
Électricité	Électricité	3,08
Intermédiation d'agence	Autres intermédiation	2,45
Agency CMO Multifamilial	Agency CMO Multifamilial à taux fixe	2,00
Technologies	Technologies	1,82
Agency CMO	Agency CMO à taux fixe	1,73
Énergie	Central	1,47
Biens de consommation non cycliques	Santé	1,35
Transports	Compagnies aériennes	1,27
Emprunteur unique à actif unique	SASB - Propriété unique	1,15
Sociétés financières	Sociétés financières	1,10
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	1,07
Souverain	Souverain	0,97
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,80
Assurance	Vie	0,72

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
ABS - Montants à recevoir	Montants à recevoir	0,65
CRT	CRT	0,65
Agency CMO	CMO (obligations hypothécaires garanties) d'agence à taux flottant	0,63
Communications	Câble par satellite	0,52
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,42
Communications	Médias et divertissements	0,38
Communications	Réseaux filaires	0,38
Gaz naturel	Gaz naturel	0,36
CMBS CLO	Obligations adossées à des prêts immobiliers commerciaux	0,35
Communications	Sans fil	0,34
Industries de base	Produits chimiques	0,32
Agency CMO	CMO IO/PO/INV d'agence	0,32
Industries de base	Métaux et activités minières	0,32
Valeur nette immobilière	Valeur nette immobilière	0,31
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,29
Énergie	Intermédiaire	0,25
Assurance	IARD	0,22
Biens de consommation cycliques	Automobile	0,21
Dette d'Agence américaine	Dette d'Agence américaine	0,20
PACE	PACE	0,19
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Appartements	0,17
Transports	Services de transport	0,17
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,16
Intermédiation d'agence	20A	0,14
Autres industries	Autres industries	0,14
Assurance	Assurance Santé	0,14
Énergie	Indépendant	0,13
Biens d'équipement	Emballage	0,13
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,12
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,10
Transports	Chemins de fer	0,09
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,09
Protection contre l'inflation du Trésor américain	TIP américain	0,08
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,07
Industries de base	Papier	0,07
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,07
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,07
Location mono-famille	SFR à emprunteur unique	0,05
Revenu	Transports	0,05
Agency CMO Multifamilial	CMO IO/PO/INV multi-famille d'agence	0,05
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	0,04
Biens d'équipement	Matériaux de construction	0,04
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,04
Prime	PRIME	0,04
Autres CMO hors agence	Autres CMO hors agence	0,04
Revenu	Hôpitaux	0,03
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,03
Intermédiation d'agence	Titres adossés à des créances hypothécaires d'agence à taux ajustable	0,02

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Revenu	Services aux collectivités	0,02
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,01
Revenu	Éducation	0,01
Alt -A	ALT-A	0,01
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	0,01
RPL	RPL	0,01

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,18 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

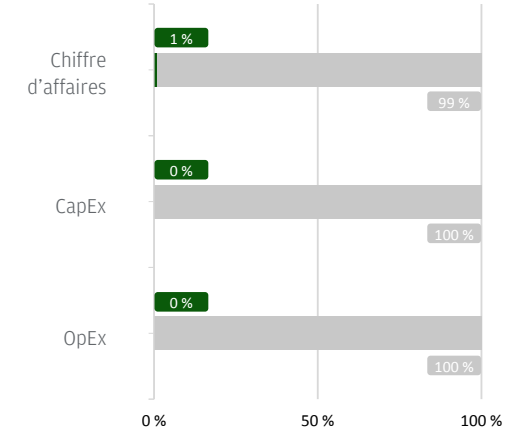
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

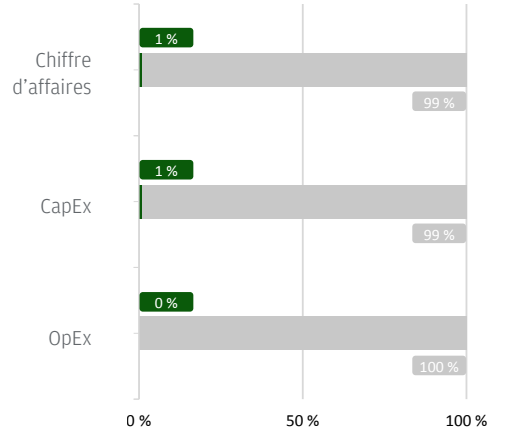
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 72 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,06 % et celle des activités habilitantes à 0,13 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,18 %
30/06/2025	0,11 %
30/06/2024	0,03 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 6,21 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 2,80 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 20,71 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 5 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - US Equity All Cap Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300ZLQH1YQKFE5F22

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : _%**	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **50,63 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,64 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,63 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 77,64 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,63 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	77,64 %	50,63 %	2,74 %	28,12 %	19,77 %
30/06/2025	73,39 %	54,18 %	4,61 %	29,87 %	19,70 %
30/06/2024	71,76 %	54,01 %	4,36 %	28,36 %	21,29 %
30/06/2023	76,32 %	59,78 %	0,00 %	42,86 %	16,92 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 50,63 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	5,67	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	3,82	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	3,44	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	3,30	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	3,19	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	2,61	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	2,54	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	1,69	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	1,60	États-Unis
WELLS FARGO & CO	Services financiers	1,52	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Santé	1,14	États-Unis
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Services financiers	1,00	États-Unis
BOOKING HOLDINGS INC	Biens de consommation cycliques	1,00	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	0,97	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	0,95	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	4,03	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	3,99	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	3,42	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	3,37	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	2,80	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	1,95	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	1,76	États-Unis
WELLS FARGO & CO	Services financiers	1,72	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	1,47	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	1,45	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	1,24	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,05	États-Unis
M & T BANK CORP	Services financiers	1,03	États-Unis
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Services financiers	1,02	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	1,00	États-Unis

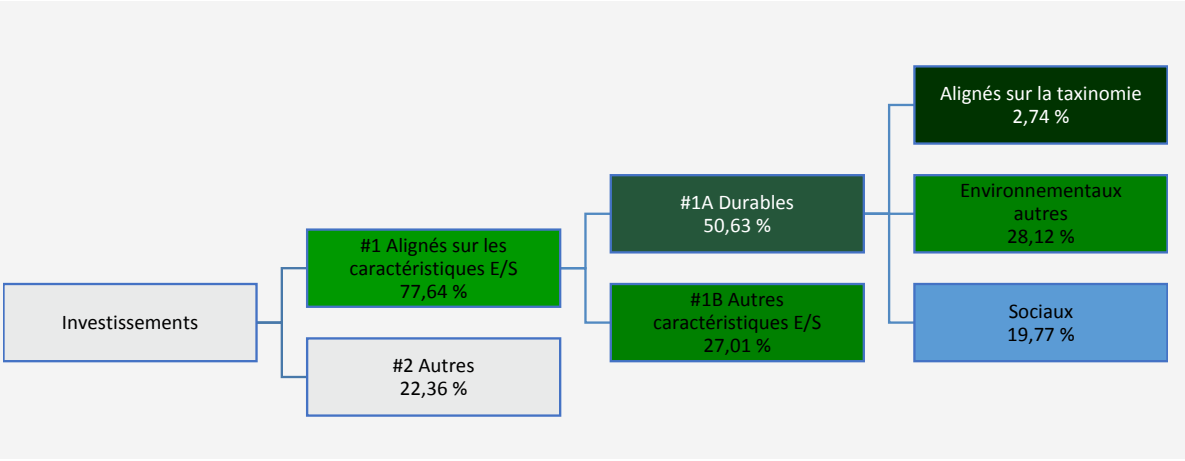
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 77,64 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 50,63 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	11,35
Services de communication	Médias et divertissements	9,46
Services financiers	Services financiers	8,62
Technologies de l'information	Logiciels et services	7,38
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	7,15
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	6,89
Industries	Biens d'équipement	6,77
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	6,30
Santé	Équipements et services de soins de santé	4,68
Services financiers	Banques	4,52
Énergie	Énergie	3,80
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	3,24
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,95
Services financiers	Assurance	2,62
Matériaux	Matériaux	1,91
Industries	Transports	1,89

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,78
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,75
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,09
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,03
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,83
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,69
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,56
Services de communication	Services de télécommunication	0,50
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,37

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 2,74 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

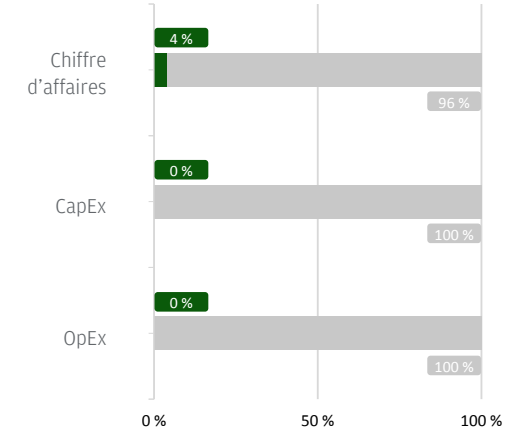
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

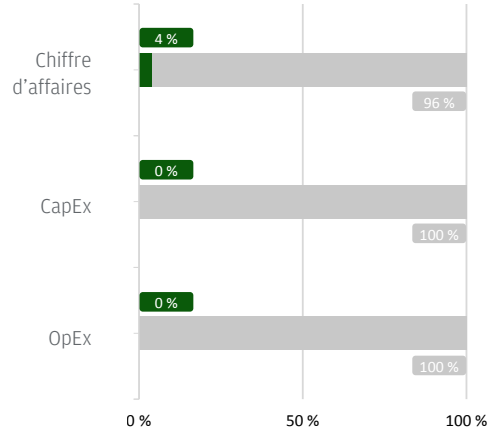
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	2,74 %
30/06/2025	4,61 %
30/06/2024	4,36 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 28,12 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 19,77 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 22,36 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - US Growth Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300NHETJ8TZESYV60

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : _%**	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **54,23 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,60 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,23 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 74,60 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,23 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	74,60 %	54,23 %	5,93 %	30,27 %	18,04 %
30/06/2025	67,04 %	56,84 %	6,95 %	33,71 %	16,18 %
30/06/2024	74,31 %	60,71 %	7,79 %	31,94 %	20,98 %
30/06/2023	80,94 %	68,83 %	0,00 %	46,23 %	22,60 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 54,23 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	9,52	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	7,72	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	7,09	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	6,77	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	5,32	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	3,83	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	3,39	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	2,98	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	2,46	États-Unis
GOLDMAN SACHS GROUP INC	Services financiers	1,88	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	8,41	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	8,32	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	6,41	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	6,00	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	5,05	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	4,52	États-Unis
NETFLIX INC	Services de communication	3,37	États-Unis
ELI LILLY & CO	Santé	3,23	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3,05	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	2,67	États-Unis

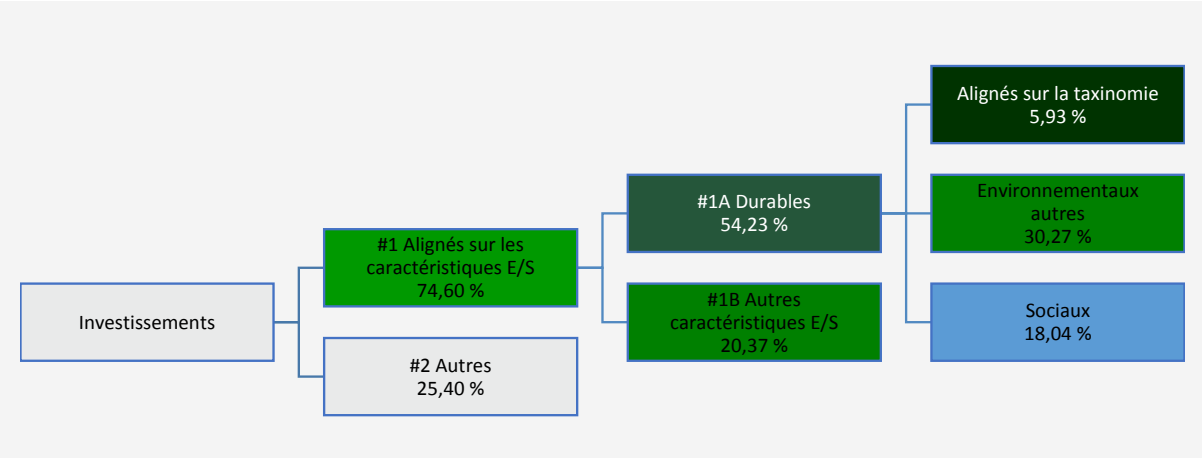
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 74,60 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 54,23 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	19,46
Technologies de l'information	Logiciels et services	13,61
Services de communication	Médias et divertissements	12,54
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	11,53
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	7,70
Services financiers	Services financiers	7,34
Industries	Biens d'équipement	6,71
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	5,40
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	3,39
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,03
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,79
Santé	Équipements et services de soins de santé	1,63
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,29
Énergie	Énergie	0,71
Industries	Transports	0,69
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,33
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,25
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,22
Matériaux	Matériaux	0,19
Services de communication	Services de télécommunication	0,01

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 5,93 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

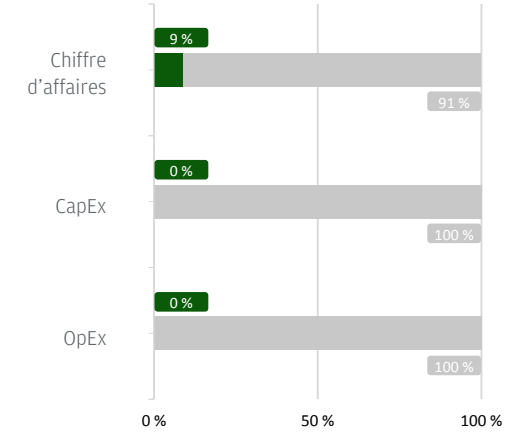
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

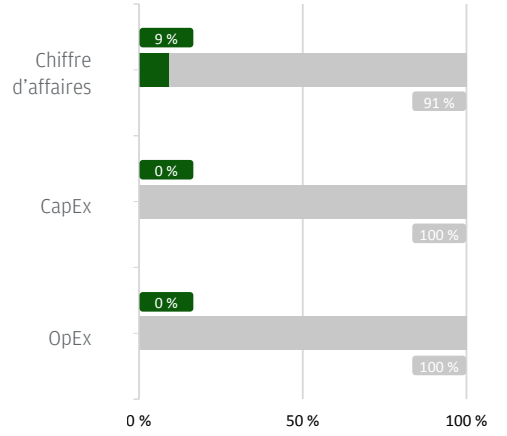
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	5,93 %
30/06/2025	6,95 %
30/06/2024	7,79 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 30,27 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 18,04 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 25,40 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 *bis*, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - US High Yield Plus Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300XQG9F85X9B3D31

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **22,14 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 10 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 67,58 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 22,14 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 67,58 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 22,14 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	67,58 %	22,14 %	0,14 %	5,53 %	16,47 %
30/06/2025	67,11 %	27,39 %	0,13 %	8,56 %	18,69 %
30/06/2024	74,68 %	26,23 %	0,29 %	13,14 %	12,80 %
30/06/2023	74,65 %	34,39 %	0,00 %	20,39 %	14,00 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'indice de référence du Compartiment sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 10 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 22,14 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Le Gestionnaire Financier a également pris en considération la principale incidence négative numérotée 16 liée aux pays d'investissement connaissant des violations sociales.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les

émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'Indice de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10, 14 et 16 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies, aux armes controversées et aux violations des normes sociales au niveau du pays, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Communications	4,42	États-Unis
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Biens de consommation non cycliques	1,73	États-Unis
SIRIUS XM RADIO LLC	Communications	1,42	États-Unis
COOPER-STANDARD AUTOMOTIVE INC.	Biens de consommation cycliques	1,32	États-Unis
DISH DBS CORPORATION	Communications	1,18	États-Unis
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC	Communications	1,13	États-Unis
SM ENERGY COMPANY	Énergie	1,09	États-Unis
NEXSTAR BROADCASTING, INC.	Communications	1,06	États-Unis
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	Biens de consommation cycliques	1,04	États-Unis
IHEARTCOMMUNICATIONS, INC.	Communications	1,02	États-Unis
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Biens de consommation non cycliques	0,95	Canada
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	0,92	États-Unis
NRG ENERGY INC	Électricité	0,90	États-Unis
RHP HOTEL PROPERTIES LP / RHP FINANCE CORP	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,90	États-Unis
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Biens de consommation cycliques	0,89	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Communications	4,29	États-Unis
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Biens de consommation non cycliques	2,00	Canada
COOPER-STANDARD AUTOMOTIVE INC.	Biens de consommation cycliques	1,81	États-Unis
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Biens de consommation non cycliques	1,59	États-Unis
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Biens de consommation cycliques	1,56	États-Unis
DISH DBS CORPORATION	Communications	1,42	États-Unis
SIRIUS XM RADIO LLC	Communications	1,26	États-Unis
CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC	Communications	1,08	États-Unis
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	Biens de consommation cycliques	1,08	États-Unis
CSC HOLDINGS LLC	Communications	0,89	États-Unis
INTELSAT JACKSON HOLDINGS S.A.	Communications	0,87	Luxembourg
CLARIOS GLOBAL LP / CLARIOS US FINANCE CO	Biens de consommation cycliques	0,87	International
COMMSCOPE, LLC	Technologies	0,86	États-Unis

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
RHP HOTEL PROPERTIES LP / RHP FINANCE CORP	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,86	États-Unis
NEXSTAR BROADCASTING, INC.	Communications	0,84	États-Unis

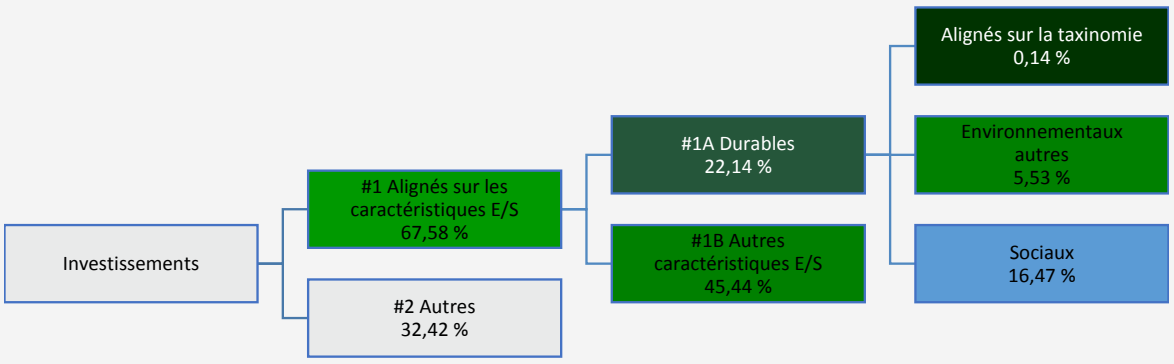
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 67,58 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 22,14 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Communications	Câble par satellite	9,47
Technologies	Technologies	8,07
Biens de consommation non cycliques	Santé	7,28
Énergie	Central	6,06
Communications	Médias et divertissements	5,85
Énergie	Indépendant	5,18
Biens de consommation cycliques	Automobile	4,79
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	4,28
Biens de consommation cycliques	Divertissement	3,59
Biens d'équipement	Matériaux de construction	3,53
Biens de consommation non cycliques	Produits de consommation	3,38
Industries de base	Produits chimiques	3,13
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	2,88
Biens de consommation non cycliques	Industrie pharmaceutique	2,56
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	2,19
Biens de consommation cycliques	Jeu	2,08
Communications	Réseaux filaires	2,05
Électricité	Électricité	1,90
Biens d'équipement	Emballage	1,89
Biens d'équipement	Machines de construction	1,81
Transports	Services de transport	1,78
Industries de base	Métaux et activités minières	1,55
Autres industries	Autres industries	1,43
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	1,39
Sociétés financières	Sociétés financières	1,31
Transports	Compagnies aériennes	1,00
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	0,98
Biens d'équipement	Aérospatial/Défense	0,95
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	0,92
Biens d'équipement	Environnement	0,81
Énergie	Services liés aux champs de pétrole	0,80
Biens de consommation cycliques	Logement	0,78
Biens de consommation non cycliques	Supermarchés	0,66
Communications	Sans fil	0,65
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,17
Biens de consommation cycliques	Construction immobilière	0,15
Services bancaires	Services bancaires	0,15
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,08
Assurance	IARD	0,08
Assurance	Assurance Santé	0,05
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,04

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,14 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

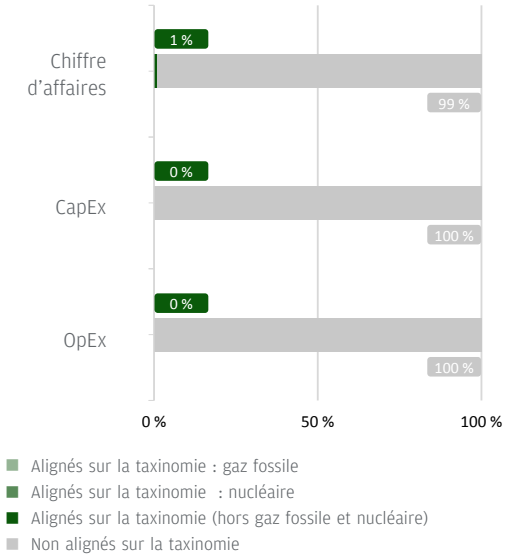
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☑ Non

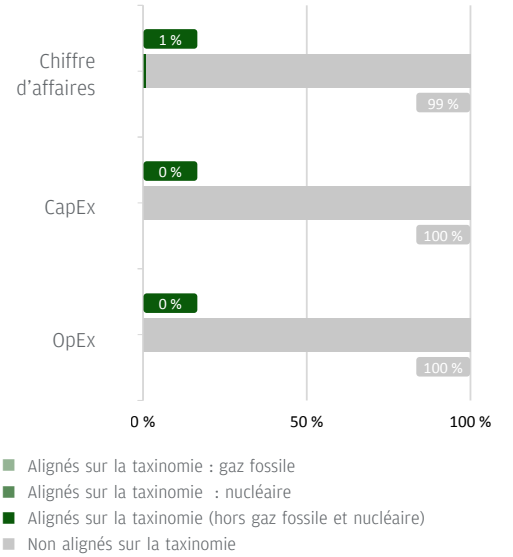
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 99 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,76 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,14 %
30/06/2025	0,13 %
30/06/2024	0,29 %
30/06/2023	0,00 %



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 5,53 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 16,47 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 32,42 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 10 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300HJDMO1LRN7KX18

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **57,55 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion qu'il applique à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation d'actifs d'au moins 51 % de positions longues affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et d'au moins 20 % de positions longues qualifiées d'investissements durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, 82,58 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,55 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de se faire une idée de la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage de positions longues réellement allouées aux sociétés pertinentes qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % de positions longues considérées comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, 82,58 % des positions longues détenues par le Compartiment affichaient des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et le Compartiment détenait 57,55 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	82,58 %	57,55 %	3,16 %	33,00 %	21,39 %
30/06/2025	83,56 %	59,78 %	8,43 %	29,45 %	21,91 %
30/06/2024	82,64 %	56,84 %	8,15 %	27,38 %	21,31 %
30/06/2023	82,67 %	69,46 %	0,00 %	50,62 %	18,84 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 57,55 % de ses positions longues étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR

décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.



Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	9,02	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	6,67	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	5,69	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	5,64	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	5,19	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	3,22	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	3,05	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	2,56	États-Unis
HOWMET AEROSPACE INC	Industries	2,47	États-Unis
LOWE'S COS INC	Biens de consommation cycliques	1,92	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Santé	1,79	États-Unis
WELLS FARGO & CO	Services financiers	1,75	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,56	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	7,50	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	7,40	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	5,33	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	5,25	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	3,73	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3,21	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	3,16	États-Unis
HOWMET AEROSPACE INC	Industries	2,31	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	2,22	États-Unis
EXXON MOBIL CORP	Énergie	2,11	États-Unis
WELLS FARGO & CO	Services financiers	2,06	États-Unis
LOWE'S COS INC	Biens de consommation cycliques	1,78	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,65	États-Unis
SALESFORCE INC	Technologies de l'information	1,54	États-Unis
AON PLC-CLASS A	Services financiers	1,51	Irlande

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

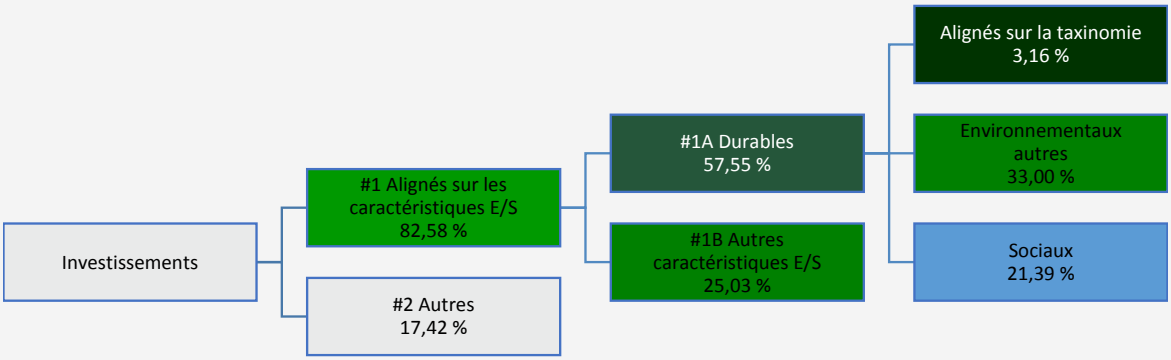
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 82,58 % de ses positions longues à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 57,55 % de ses positions longues à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune part de positions longues spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Les Liquidités À Titre Accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et les fonds monétaires détenus dans le cadre de la politique d'investissement afin d'initier et de gérer des positions dans des instruments dérivés ne sont pas inclus dans le % d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	18,92
Services de communication	Médias et divertissements	10,74
Technologies de l'information	Logiciels et services	10,61
Industries	Biens d'équipement	9,78
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	9,66

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Services financiers	9,55
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	8,07
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	7,58
Services aux collectivités	Services aux collectivités	5,11
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	4,44
Services financiers	Banques	4,32
Énergie	Énergie	4,01
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,63
Matériaux	Matériaux	2,57
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,41
Services financiers	Assurance	2,27
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,47
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,39
Industries	Transports	1,38
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,59
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	0,45
Services de communication	Services de télécommunication	0,38
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,17
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,12



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 3,16 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE**[1] **?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

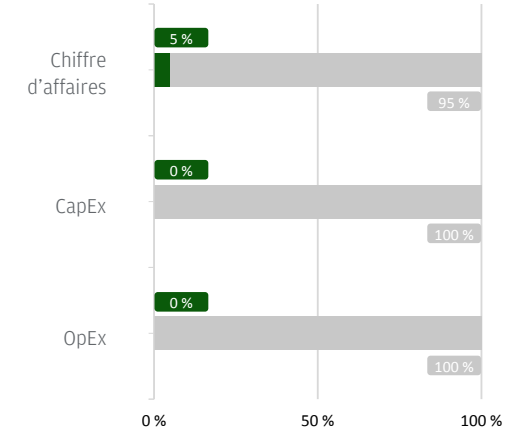
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

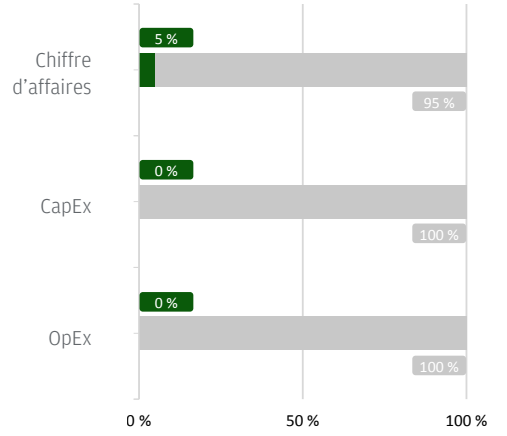
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

Après calcul, la part des positions longues dans les activités transitoires représente 0,00 % et celle des positions longues dans les activités habilitantes 0,00 %, à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	3,16 %
30/06/2025	8,43 %
30/06/2024	8,15 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 33,00 % des positions à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 21,39 % des positions longues à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 17,42 % de positions longues dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Dépôts auprès d'établissements de crédit, instruments du marché monétaire et fonds monétaires, à l'exclusion de ceux servant à initier et à gérer des positions dans des instruments dérivés dans le cadre de la politique d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des positions longues dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % des positions longues dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - US Short Duration Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300S48PNXCJFNV359

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

- ☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **9,41 %** d'investissements durables

- ☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 5 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 75,59 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 9,41 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les émetteurs impliqués dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac, des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe de référence et a exclu, après filtrage, les émetteurs dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des émetteurs qui auraient été autrement proscrits en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les émetteurs gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être inclus dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, un émetteur doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport à son univers type, que ce soit son score environnemental ou son score social, et il doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les émetteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 75,59 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 9,41 % d'investissements durables.

S'agissant des exclusions fondées sur des normes et des valeurs appliquées, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'un émetteur dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	75,59 %	9,41 %	0,07 %	6,55 %	2,78 %
30/06/2025	71,54 %	7,09 %	0,06 %	4,11 %	2,91 %
30/06/2024	70,54 %	7,52 %	0,00 %	3,56 %	3,95 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci, ou ont été associés à un objectif environnemental ou social à travers l'utilisation des produits de l'émission :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ; Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services qui contribuent à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'émetteur de panneaux solaires ou de technologies d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à

l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) le fait d'être leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire. Le test appliqué aux émetteurs supranationaux et souverains peut tenir compte de la mission ou des contributions de l'émetteur, en tant que leader de son groupe de référence ou acteur d'améliorations, aux objectifs environnementaux ou sociaux positifs sous réserve d'observer certains critères.

Le Compartiment était tenu d'investir 5 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 9,41 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les Investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'Investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'un émetteur et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certains émetteurs visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des émetteurs bénéficiaires des investissements eux-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les émetteurs eux-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les armes controversées et les pays d'investissement connaissant des violations de normes

sociales. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre. S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives provenant de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre d'émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqués exige qu'un émetteur soit considéré comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifié d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise doit afficher un score par rapport à l'indicateur situé dans les 20 % les mieux notés par rapport à l'univers type.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	18,19	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency CMO	8,82	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	8,46	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence multifamiliale	7,04	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	5,06	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	3,75	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Bons/Billets du Trésor américain	21,06	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	7,76	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency CMO	6,21	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	5,44	États-Unis
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence multifamiliale	4,67	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	3,77	États-Unis
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Agency CMO	3,15	États-Unis

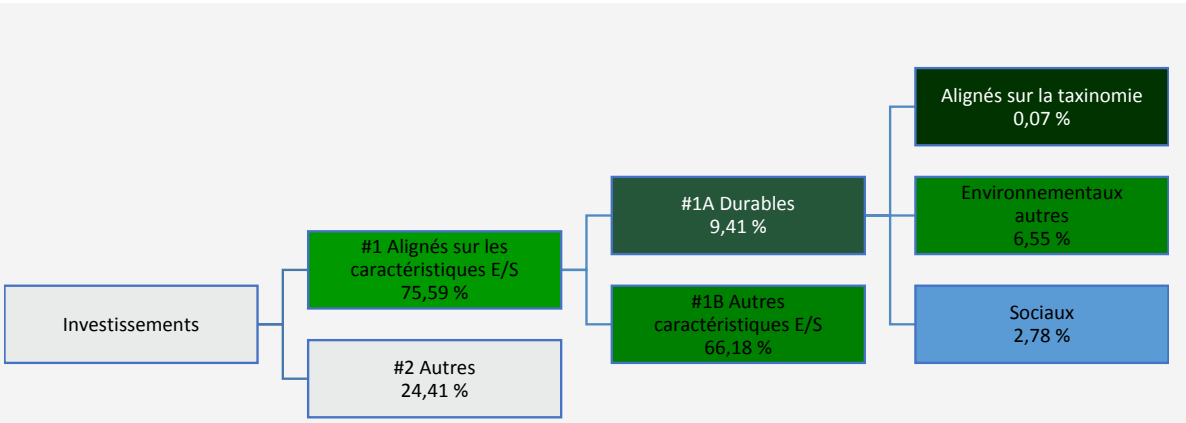
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 75,59 % de ses actifs à des émetteurs qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 9,41 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	27,16
Agency CMO	Agency CMO à taux fixe	19,84
Bons/Billets du Trésor américain	Obligations	18,19
Intermédiation d'agence multifamiliale	Agency Multifamilial à taux fixe	7,04
Intermédiation d'agence	15A	3,91
Agency - Prêt CMBS	Agency CMBS subordonné	2,86
Intermédiation d'agence	20A	2,60
Biens de consommation cycliques	Automobile	1,96
Assurance	Vie	1,45
Électricité	Électricité	1,25
CRT	CRT	1,24
Intermédiation d'agence	Autres intermédiation	1,17
Agency CMO	CMO (obligations hypothécaires garanties) d'agence à taux flottant	1,15
Intermédiation d'agence	30A	1,10
ABS CLO	CLO/CDO	1,00
Technologies	Technologies	0,93
Sociétés financières	Sociétés financières	0,68
Agency CMO Multifamilial	Agency CMO Multifamilial à taux fixe	0,47
Prêt CMBS	Prêt CMBS	0,45
Autres industries	Autres industries	0,44

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Communications	Sans fil	0,42
CMBS CLO	Obligations adossées à des prêts immobiliers commerciaux	0,35
Biens de consommation non cycliques	Alimentation/Boissons	0,28
Transports	Services de transport	0,27
Biens de consommation cycliques	Commerce de détail	0,25
Biens de consommation non cycliques	Santé	0,22
Biens de consommation cycliques	Restauration	0,20
ABS - Activité de gros	Activité de gros	0,20
Biens d'équipement	Emballage	0,14
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,10
Gaz naturel	Gaz naturel	0,08
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,07
Énergie	Central	0,07
Agency CMO	CMO IO/PO/INV d'agence	0,05
Communications	Médias et divertissements	0,03
Communications	Réseaux filaires	0,02
Emprunteur unique à actif unique	SASB - Propriété unique	0,02
Communications	Câble par satellite	0,02
Autres CMO hors agence	Autres CMO hors agence	0,02

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,07 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE**[1] **?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

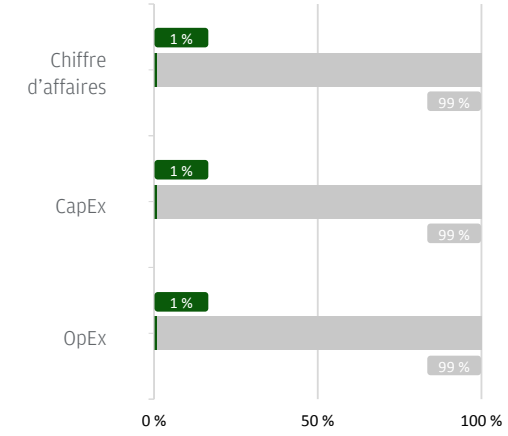
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

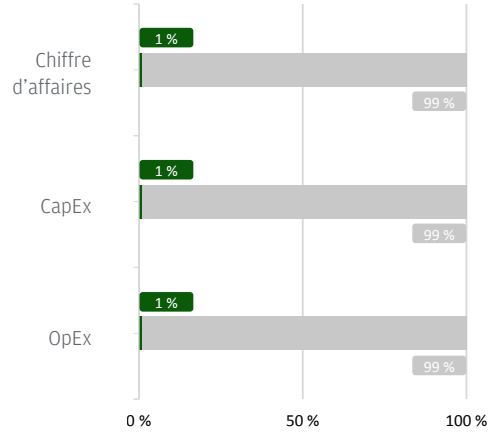
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 79 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,03 % et celle des activités habilitantes à 0,36 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,07 %
30/06/2025	0,06 %
30/06/2024	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 6,55 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 2,78 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 24,41 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des émetteurs affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le Filtrage fondé des valeurs et des normes afin d'exclure totalement les émetteurs impliqués dans certaines activités telles que la fabrication d'armes controversées et application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 5 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : **JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund**

Identifiant d'entité juridique : **549300RU76KNZ6MTK051**

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **27,13 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,84 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 27,13 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 69,84 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 27,13 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	69,84 %	27,13 %	0,94 %	12,93 %	13,26 %
30/06/2025	58,18 %	31,55 %	0,60 %	9,51 %	21,45 %
30/06/2024	62,67 %	26,83 %	0,85 %	7,01 %	18,97 %
30/06/2023	69,27 %	30,13 %	0,00 %	7,93 %	22,20 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 27,13 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FABRINET	Technologies de l'information	1,90	Iles Caïmans
SPX TECHNOLOGIES INC	Industries	1,62	États-Unis
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	Technologies de l'information	1,56	Iles Caïmans
NEXTPOWER INC-CL A	Industries	1,52	États-Unis
MODINE MANUFACTURING CO	Industries	1,46	États-Unis
BLOOM ENERGY CORP- A	Industries	1,32	États-Unis
CHEFS' WAREHOUSE INC/THE	Biens de consommation de base	1,28	États-Unis
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Industries	1,24	États-Unis
PIPER SANDLER COS	Services financiers	1,23	États-Unis
VICOR CORP	Industries	1,23	États-Unis
JFROG LTD	Technologies de l'information	1,17	Israël
RAMBUS INC	Technologies de l'information	1,13	États-Unis
FIRSTCASH HOLDINGS INC	Services financiers	1,13	États-Unis
RUSH ENTERPRISES INC-CL A	Industries	1,11	États-Unis
VSE CORP	Industries	1,11	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	Industries	1,79	États-Unis
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Industries	1,71	États-Unis
INSMED INC	Santé	1,53	États-Unis
FTAI AVIATION LTD	Industries	1,37	Iles Caïmans
EXLSERVICE HOLDINGS INC	Industries	1,34	États-Unis
VERRA MOBILITY CORP	Industries	1,25	États-Unis
CACTUS INC - A	Énergie	1,23	États-Unis
ESAB CORP	Industries	1,22	États-Unis
MSA SAFETY INC	Industries	1,21	États-Unis
CHEFS' WAREHOUSE INC/THE	Biens de consommation de base	1,19	États-Unis
SPX TECHNOLOGIES INC	Industries	1,18	États-Unis
HALOZYME THERAPEUTICS INC	Santé	1,17	États-Unis
WESCO INTERNATIONAL INC	Industries	1,15	États-Unis
MODINE MANUFACTURING CO	Industries	1,14	États-Unis
AAON INC	Industries	1,13	États-Unis

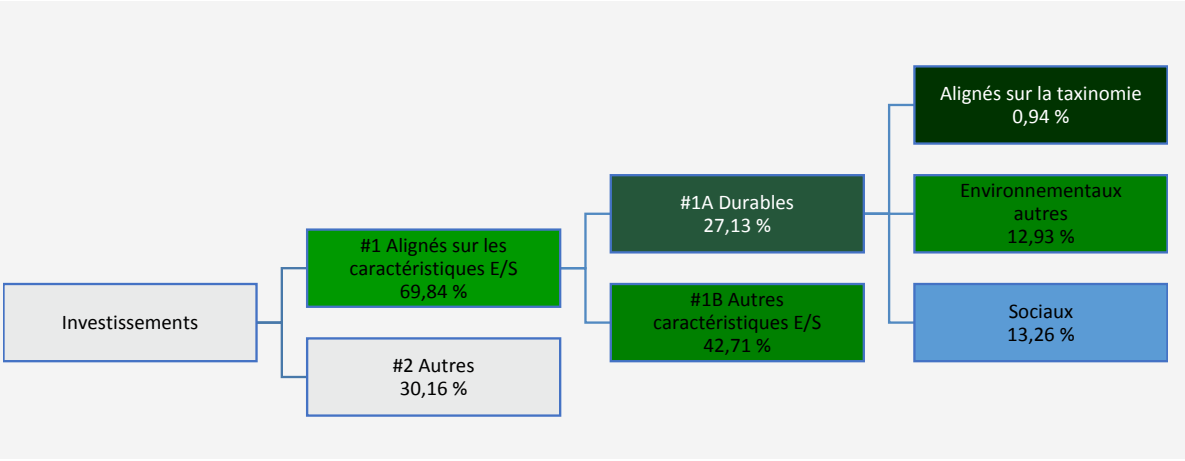
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 69,84 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 27,13 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	21,13
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	16,98
Technologies de l'information	Logiciels et services	9,94
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	7,43
Santé	Équipements et services de soins de santé	6,53
Services financiers	Services financiers	5,64
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	5,39
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	5,07
Industries	Services commerciaux et professionnels	4,13
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	2,97
Énergie	Énergie	2,03
Industries	Transports	1,62
Services financiers	Banques	1,56

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,44
Matériaux	Matériaux	1,42
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,28
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,10
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,89
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	0,60
Services de communication	Services de télécommunication	0,57
Services financiers	Assurance	0,47
Services de communication	Médias et divertissements	0,38
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,25
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,10

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,94 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

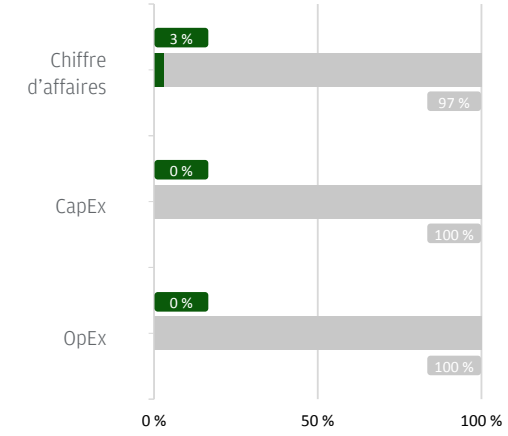
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

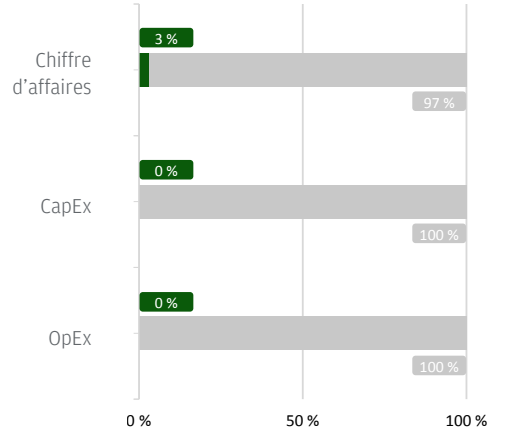
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,27 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,94 %
30/06/2025	0,60 %
30/06/2024	0,85 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 12,93 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 13,26 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 30,16 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - US Smaller Companies Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300F2ED4WP9SHES87

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **33,78 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 75,78 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 33,78 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 75,78 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 33,78 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	75,78 %	33,78 %	0,47 %	18,40 %	14,91 %
30/06/2025	70,38 %	35,88 %	0,00 %	18,43 %	17,45 %
30/06/2024	71,00 %	36,77 %	0,56 %	15,08 %	21,13 %
30/06/2023	69,05 %	32,05 %	0,00 %	12,30 %	19,75 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 33,78 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MSA SAFETY INC	Industries	1,80	États-Unis
HAYWARD HOLDINGS INC	Industries	1,76	États-Unis
ELEMENT SOLUTIONS INC	Matériaux	1,56	États-Unis
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	Technologies de l'information	1,53	États-Unis
NOVANTA INC	Technologies de l'information	1,52	Canada
ENVISTA HOLDINGS CORP	Santé	1,48	États-Unis
WILLSCOT HOLDINGS CORP	Industries	1,45	États-Unis
RBC BEARINGS INC	Industries	1,43	États-Unis
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Industries	1,42	États-Unis
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	Immobilier	1,37	États-Unis
ENCOMPASS HEALTH CORP	Santé	1,36	États-Unis
WINTRUST FINANCIAL CORP	Services financiers	1,35	États-Unis
EVERCORE INC - A	Services financiers	1,34	États-Unis
CORE & MAIN INC-CLASS A	Industries	1,34	États-Unis
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	Biens de consommation cycliques	1,30	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
WILLSCOT HOLDINGS CORP	Industries	1,99	États-Unis
MSA SAFETY INC	Industries	1,80	États-Unis
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	Immobilier	1,61	Royaume-Uni
ENCOMPASS HEALTH CORP	Santé	1,59	États-Unis
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	Industries	1,56	États-Unis
HAYWARD HOLDINGS INC	Industries	1,50	États-Unis
RBC BEARINGS INC	Industries	1,49	États-Unis
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	Biens de consommation cycliques	1,45	États-Unis
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	Technologies de l'information	1,42	États-Unis
NOVANTA INC	Technologies de l'information	1,42	Canada
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	Immobilier	1,37	États-Unis
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	Industries	1,37	États-Unis
WINTRUST FINANCIAL CORP	Services financiers	1,30	États-Unis
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	Services aux collectivités	1,29	États-Unis
EVERCORE INC - A	Services financiers	1,29	États-Unis

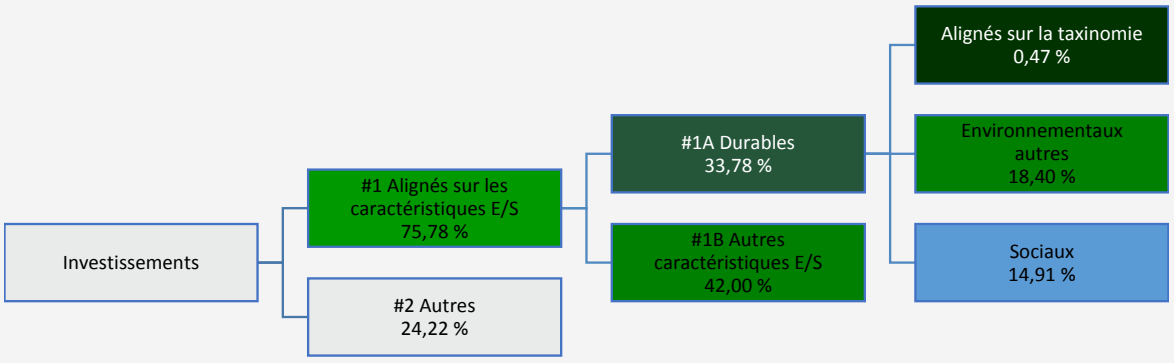
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 75,78 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 33,78 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	17,86
Services financiers	Banques	10,01
Santé	Équipements et services de soins de santé	7,65
Services financiers	Services financiers	7,50
Matériaux	Matériaux	6,66
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	6,40
Industries	Services commerciaux et professionnels	6,21
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	5,09
Énergie	Énergie	3,92
Technologies de l'information	Logiciels et services	3,81
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	3,59
Services financiers	Assurance	3,58
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2,63
Immobilier	Gestion et promotion immobilière	2,37
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,29
Industries	Transports	1,95

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	1,67
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	1,20
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0,94
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,70
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	0,70
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,34
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	0,12



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 0,47 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] **?**

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

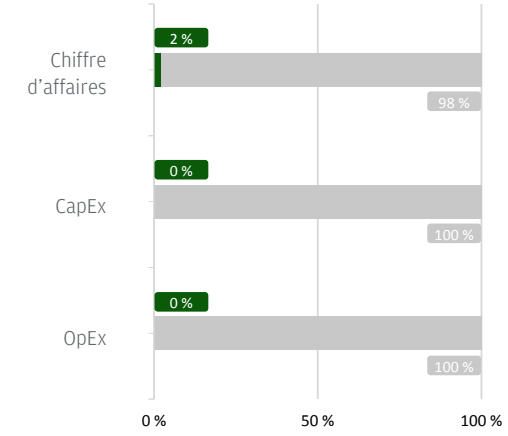
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

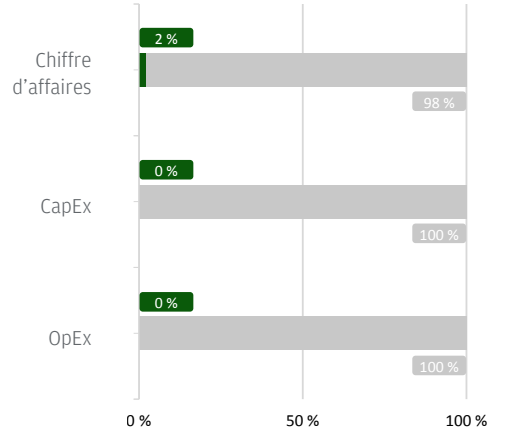
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	0,47 %
30/06/2025	0,00 %
30/06/2024	0,56 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 18,40 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 14,91 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 24,22 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - US Sustainable Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300TXYB3B5RFZ1G06

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ **Oui**

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%

☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%

●○ ☑ **Non**

☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **68,31 %** d'investissements durables

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☑ ayant un objectif social

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 80 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 50 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,02 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,31 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité. À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 80 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,02 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,31 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	86,02 %	68,31 %	2,65 %	37,99 %	27,67 %
30/06/2025	88,82 %	65,87 %	7,99 %	33,07 %	24,81 %
30/06/2024	88,57 %	68,08 %	7,86 %	32,78 %	27,44 %
30/06/2023	92,73 %	84,72 %	0,00 %	66,17 %	18,55 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 50 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 68,31 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	8,97	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	7,38	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	6,35	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	6,20	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	4,74	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	3,18	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	2,80	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	2,53	États-Unis
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	1,65	Irlande
LOWE'S COS INC	Biens de consommation cycliques	1,60	États-Unis
NEXTERA ENERGY INC	Services aux collectivités	1,57	États-Unis
HOWMET AEROSPACE INC	Industries	1,48	États-Unis
WELLS FARGO & CO	Services financiers	1,43	États-Unis
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Biens de consommation de base	1,43	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	8,55	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	7,06	États-Unis
APPLE INC	Technologies de l'information	6,59	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	5,86	États-Unis
MASTERCARD INC - A	Services financiers	4,00	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	3,54	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	2,47	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	2,23	États-Unis
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Biens de consommation de base	2,05	États-Unis
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	1,89	Irlande
LOWE'S COS INC	Biens de consommation cycliques	1,63	États-Unis
HOWMET AEROSPACE INC	Industries	1,58	États-Unis
STRYKER CORP	Santé	1,49	États-Unis
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Santé	1,47	États-Unis

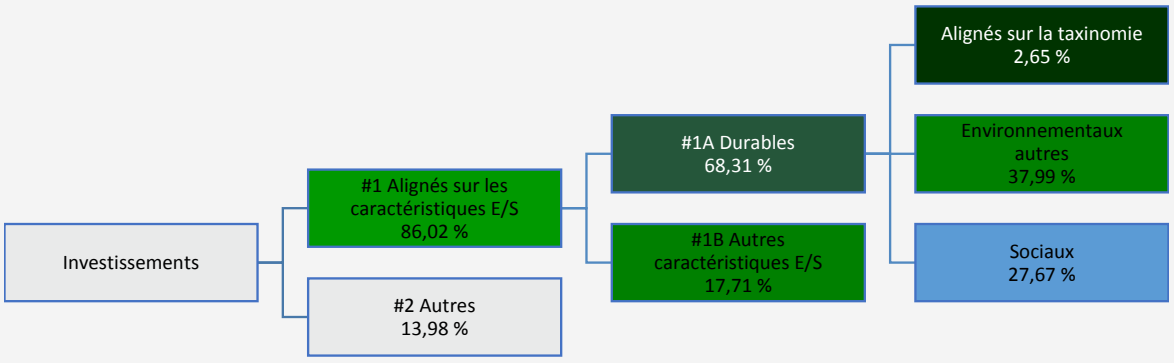
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 86,02 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 68,31 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	17,12
Technologies de l'information	Logiciels et services	11,60
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	9,55
Services financiers	Services financiers	8,28
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	7,71
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	7,19
Industries	Biens d'équipement	6,58
Services de communication	Médias et divertissements	6,49
Santé	Équipements et services de soins de santé	3,85
Services financiers	Banques	3,67
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,48
Matériaux	Matériaux	2,34
Services financiers	Assurance	2,33
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	2,29
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	1,89
Services aux collectivités	Services aux collectivités	1,87
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,39

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services de communication	Services de télécommunication	1,16
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	0,36



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 2,65 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

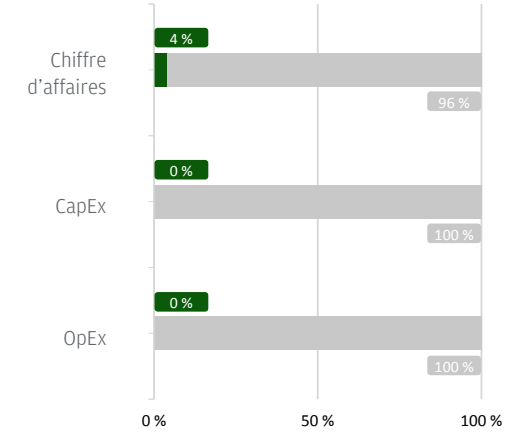
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

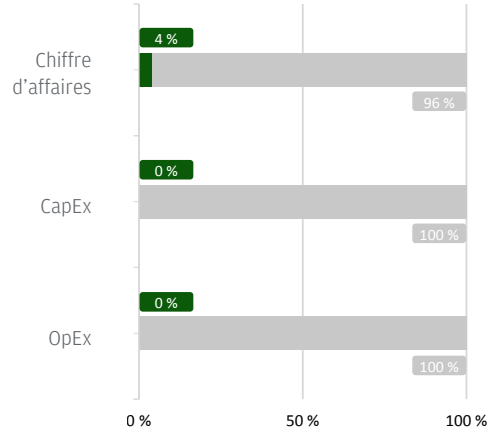
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	2,65 %
30/06/2025	7,99 %
30/06/2024	7,86 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 37,99 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 27,67 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 13,98 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 80 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et / ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 50 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - US Technology Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493007K3Z7OZR5WIM85

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **49,14 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 75,55 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,14 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 75,55 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,14 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	75,55 %	49,14 %	6,62 %	32,25 %	10,27 %
30/06/2025	63,13 %	52,77 %	4,69 %	38,71 %	9,37 %
30/06/2024	67,75 %	52,45 %	10,51 %	29,26 %	12,68 %
30/06/2023	77,18 %	52,77 %	0,00 %	31,53 %	21,24 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 49,14 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,35	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	3,87	États-Unis
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	Services de communication	3,72	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	3,47	États-Unis
SNOWFLAKE INC-CLASS A	Technologies de l'information	3,46	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	3,45	États-Unis
LAM RESEARCH CORP	Technologies de l'information	3,23	États-Unis
ROBINHOOD MARKETS INC - A	Services financiers	3,12	États-Unis
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	3,10	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'information	2,86	Taïwan
ORACLE CORP	Technologies de l'information	2,69	États-Unis
CIENA CORP	Technologies de l'information	2,44	États-Unis
SHOPIFY INC - CLASS A	Technologies de l'information	2,38	Canada
NETFLIX INC	Services de communication	1,98	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	1,85	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
META PLATFORMS INC-CLASS A	Services de communication	4,63	États-Unis
NETFLIX INC	Services de communication	4,09	États-Unis
ORACLE CORP	Technologies de l'information	3,68	États-Unis
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	3,34	États-Unis
SERVICENOW INC	Technologies de l'information	3,21	États-Unis
TESLA INC	Biens de consommation cycliques	3,17	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	2,94	États-Unis
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'information	2,92	Taïwan
SHOPIFY INC - CLASS A	Technologies de l'information	2,84	Canada
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	Services de communication	2,77	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	2,71	États-Unis
ROBINHOOD MARKETS INC - A	Services financiers	2,66	États-Unis
SNOWFLAKE INC-CLASS A	Technologies de l'information	2,40	États-Unis
BROADCOM INC	Technologies de l'information	2,38	États-Unis
INTUIT INC	Technologies de l'information	2,10	États-Unis

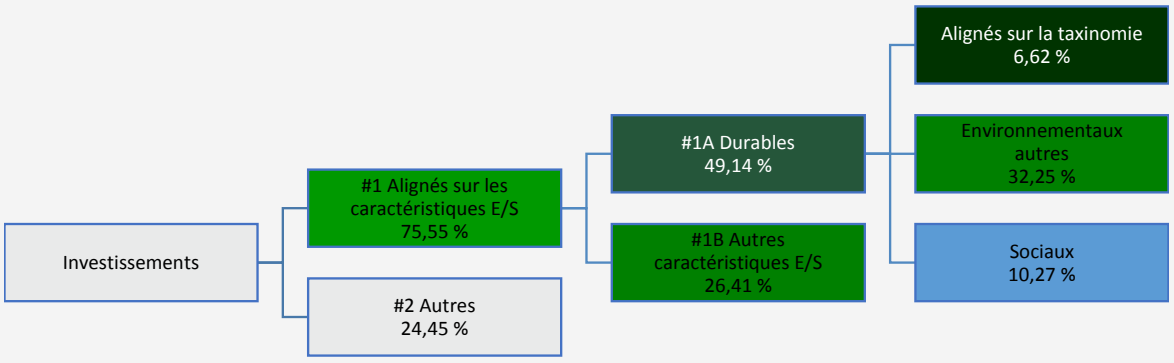
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 75,55 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 49,14 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	26,99
Technologies de l'information	Logiciels et services	25,80
Services de communication	Médias et divertissements	16,64
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	6,01
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	5,78
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	4,30
Services financiers	Services financiers	4,15
Industries	Biens d'équipement	2,16
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,49
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	1,10
Services financiers	Banques	0,96
Santé	Équipements et services de soins de santé	0,89
Services financiers	Assurance	0,88
Industries	Transports	0,60
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	0,49
Services de communication	Services de télécommunication	0,36

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 6,62 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

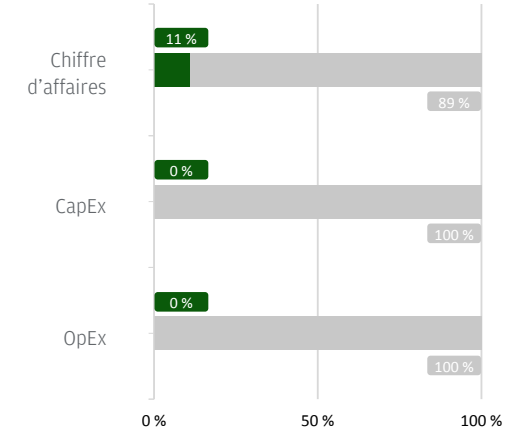
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

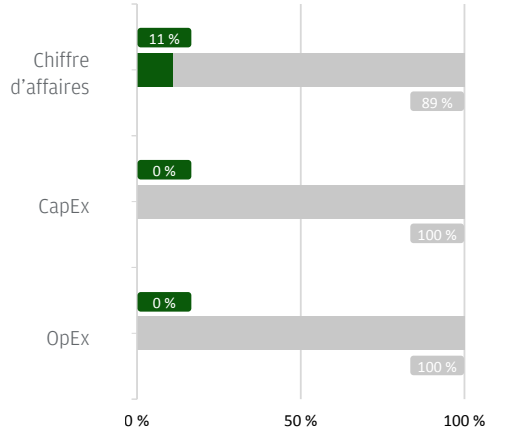
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	6,62 %
30/06/2025	4,69 %
30/06/2024	10,51 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 32,25 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 10,27 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 24,45 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - US Value Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300ICWRHFZD5W6646

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☐ Oui	●○ ☑ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : _%	☑ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **59,45 %** d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☑ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☑ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : _%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Le Compartiment s'attache à promouvoir un large éventail de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance à travers les critères d'inclusion applicables à ses investissements, en particulier en adoptant une allocation minimale d'actifs de 51 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et de 20 % d'investissements considérés comme durables. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,16 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,45 % d'investissements durables.

Ces investissements ont été déterminés en appliquant des critères d'inclusion et d'exclusion à la fois au niveau de l'actif et au niveau du produit. Les critères d'inclusion sont étayés par un score ESG assigné à tous les investissements au sein de la stratégie afin d'identifier ceux qui peuvent être considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et ceux qui remplissent les seuils pour être considérés comme des investissements durables.

Le score ESG tient compte des indicateurs suivants : la gestion efficace des émissions toxiques, les déchets, un bon bilan sur le plan environnemental, ainsi que des caractéristiques sociales, telles qu'une communication efficace en matière de durabilité, des scores positifs en matière de relations de travail et de gestion des questions de sécurité.

À travers ses critères d'exclusion (qui ont été appliqués à la fois de manière totale et partielle), le Compartiment a promu certaines normes et valeurs au nombre desquelles la protection des droits de l'homme internationalement reconnus. Le Compartiment a totalement exclu les entreprises impliquées dans la fabrication d'armes controversées et a appliqué des seuils maximaux en termes de chiffre d'affaires ou de production aux autres entreprises, telles que celles exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.

En ce qui concerne la Bonne Gouvernance, tous les investissements (hors liquidités et produits dérivés) ont fait l'objet d'un filtrage de manière à exclure les contrevenants connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance. En outre, les investissements considérés comme ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales ou constituant des investissements durables ont fait l'objet de considérations additionnelles. Au titre de ces investissements, le Compartiment a intégré une comparaison avec un groupe d'entreprises de référence et a exclu, après filtrage, les entreprises dont le score ne se situait pas dans les 80 % les mieux notés par rapport au groupe de sociétés de référence au regard des indicateurs de bonne gouvernance.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Il est possible de mesurer le respect des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit en prenant en considération le pourcentage d'actifs réellement alloués aux émetteurs pertinents qui mettent en avant de telles caractéristiques pendant la période de référence.

En résumé, le Compartiment a respecté ses engagements minimaux précontractuels liés à sa politique en matière de caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements durables tout au long de la période de référence. Le Compartiment a appliqué des filtres de contrôle dans le but d'exclure tous les investissements envisagés proscrits en vertu de sa politique d'exclusion tout au long de la période de référence. Il est possible de mesurer le respect des normes et des valeurs promues par le Compartiment en regardant si, pendant la période de référence, le Compartiment a détenu ou non des positions dans des sociétés qui auraient été autrement proscrites en vertu de la politique d'exclusion. Le Gestionnaire Financier ne dispose d'aucune information indiquant que de tels émetteurs ont été détenus. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

La méthodologie de notation ESG propre du Gestionnaire Financier, laquelle consiste en un score ESG exclusif calculé par le Gestionnaire Financier, combinée ou non avec des données de tiers, a été utilisée dans le cadre des critères d'inclusion pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et/ou sociales que le Compartiment promeut.

La méthodologie s'est appuyée sur la manière dont les entreprises gèrent les questions environnementales ou sociales pertinentes, telles que leurs émissions toxiques, la gestion des déchets, les relations du travail et les questions liées à la sécurité, la diversité/l'indépendance du conseil d'administration et la confidentialité des données. Pour être incluse dans les 51 % d'actifs considérés comme mettant en avant des caractéristiques environnementales et/ou sociales, une société doit afficher un score qui le classe dans les 80 % les mieux notés par rapport aux sociétés de même catégorie, que ce soit son score environnemental ou son score social, et elle doit respecter les conditions de bonne gouvernance décrites ci-dessus, sur la base du filtrage du portefeuille visant à exclure les sociétés connues pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 86,16 % d'investissements ayant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,45 % d'investissements durables.

S'agissant de l'application des exclusions fondées sur des normes et des valeurs, le Gestionnaire Financier a utilisé des données pour mesurer la participation d'une société dans les activités pertinentes. Le filtrage mené sur ces données s'est soldé par l'exclusion totale de certains investissements envisagés et par l'exclusion partielle fondée sur les seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires ou de la production d'autres investissements envisagés dans le cadre de la politique en matière d'exclusions. Tout au long de la période de référence, et à aucun moment les règles d'exclusion n'ont été transgressées. Un sous-ensemble d'« Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité », tel qu'exposé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, a également été intégré dans le filtrage.

Le Compartiment n'avait aucune cible spécifique d'allocation en faveur de caractéristiques environnementales ou sociales. Par conséquent, la performance des indicateurs au titre de caractéristiques environnementales ou sociales spécifiques n'est pas indiquée dans ce document.

Consulter les Informations relatives aux Caractéristiques Environnementales/Sociales du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Caractéristiques E/S	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Environnementaux autres	Sociaux
30/06/2026	86,16 %	59,45 %	1,52 %	29,23 %	28,70 %
30/06/2025	79,98 %	59,94 %	2,74 %	38,60 %	18,60 %
30/06/2024	82,32 %	57,31 %	2,33 %	31,60 %	23,37 %
30/06/2023	78,23 %	56,84 %	0,00 %	48,54 %	8,31 %

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Pendant la période de référence, les objectifs des investissements durables que le Compartiment a partiellement réalisés ont compris un des éléments ci-après, ou une combinaison de ceux-ci :

Objectifs environnementaux : (i) atténuation du risque climatique, (ii) transition vers une économie circulaire ;

Objectifs sociaux : (i) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes à des postes de direction, (ii) communautés inclusives et durables - meilleure représentation des femmes au sein des conseils d'administration et (iii) mise à disposition de conditions et d'une culture de travail décentes.

La contribution à ces objectifs a été déterminée soit par (i) des indicateurs de durabilité des produits et des services, lesquels peuvent avoir inclus le pourcentage de chiffre d'affaires provenant de la fourniture de produits et/ou de services ayant contribué à l'objectif de durabilité pertinent, comme la production par l'entreprise de panneaux solaires ou de technologies

d'énergie propre et qui respectent les seuils exclusifs fixés par le Gestionnaire Financier en matière de contribution à l'atténuation du risque climatique. Le pourcentage réel de chiffre d'affaires est fixé au minimum à 20 % et la participation totale dans l'entreprise est considérée comme un investissement durable ; soit (ii) par le fait d'être un leader opérationnel d'un groupe de référence au regard de sa contribution à l'objectif visé. Un émetteur est considéré comme le leader d'un groupe de référence dès lors que son score le situe dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de la même catégorie sur la base de certains indicateurs opérationnels de durabilité. Par exemple, un score situé dans les 20 % les mieux notés par rapport aux acteurs de même catégorie en termes d'impact total sur les déchets contribue à la transition vers une économie circulaire.

La contribution réelle à ces objectifs peut être mesurée en prenant en considération le pourcentage réel d'actifs alloués aux investissements durables au titre de la période de référence. Le Compartiment était tenu d'investir 20 % dans des investissements durables. À aucun moment durant la période, le Compartiment n'a détenu d'investissements durables dans une proportion inférieure à son engagement minimal. À la fin de la période de référence, 59,45 % de ses actifs étaient des investissements durables.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Les investissements durables que le Compartiment a eu l'intention d'effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les entreprises que le Gestionnaire Financier a considérées comme les moins performantes, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement). Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées. Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui

concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier a utilisé les indicateurs 3 et 13 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Un des critères appliqué exigeait qu'une entreprise soit considérée comme un leader opérationnel de son groupe de référence pour être qualifiée d'Investissement durable. Aux termes de ce critère, l'entreprise devait afficher un score au regard de l'indicateur la classant dans les 20 % les mieux notés par rapport aux entreprises du groupe de référence.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

  Les exclusions du portefeuille fondées sur les normes, telles que décrites ci-dessus dans la réponse à la question « Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ? », ont été appliquées afin de chercher l'alignement sur ces principes directeurs. Des données de tiers ont été utilisées pour identifier les éventuels contrevenants. Sauf dérogation consentie, le Compartiment a exclu les investissements pertinents dans ces émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les autres investissements durables doivent également ne causer aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales,

Le Compartiment a sélectionné les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité et leur a appliqué un filtrage fondé sur des normes et des valeurs pour mettre en œuvre ses exclusions. Les indicateurs numérotés 10 et 14 liés aux violations du Pacte mondial des Nations unies et aux armes controversées, comme visé dans les normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été utilisés dans le cadre de ce filtrage. Le Compartiment a également appliqué certains des indicateurs dans le cadre du filtrage lié au principe visant à « Ne pas causer de préjudice important », comme plus amplement exposé dans la réponse à la question suivante, afin de démontrer qu'un investissement a été qualifié d'investissement durable.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
WELLS FARGO & CO	Services financiers	3,26	États-Unis
AMAZON.COM INC	Biens de consommation cycliques	2,56	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	2,48	États-Unis
ALPHABET INC-CL C	Services de communication	2,47	États-Unis
CHEVRON CORP	Énergie	2,05	États-Unis
ANALOG DEVICES INC	Technologies de l'information	2,03	États-Unis
EATON CORP PLC	Industries	2,02	Irlande
CONOCOPHILLIPS	Énergie	1,99	États-Unis
CARRIER GLOBAL CORP	Industries	1,94	États-Unis
SCHWAB (CHARLES) CORP	Services financiers	1,93	États-Unis
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	1,88	États-Unis
JOHNSON & JOHNSON	Santé	1,87	États-Unis
MORGAN STANLEY	Services financiers	1,84	États-Unis
LOWE'S COS INC	Biens de consommation cycliques	1,63	États-Unis
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Services financiers	1,60	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
WELLS FARGO & CO	Services financiers	3,28	États-Unis
UNITEDHEALTH GROUP INC	Santé	2,55	États-Unis
BANK OF AMERICA CORP	Services financiers	2,51	États-Unis
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Services financiers	2,47	États-Unis
CONOCOPHILLIPS	Énergie	2,16	États-Unis
SCHWAB (CHARLES) CORP	Services financiers	2,08	États-Unis
CARRIER GLOBAL CORP	Industries	2,02	États-Unis
CHEVRON CORP	Énergie	1,99	États-Unis
CSX CORP	Industries	1,96	États-Unis
LOWE'S COS INC	Biens de consommation cycliques	1,82	États-Unis
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Matériaux	1,82	États-Unis
ANALOG DEVICES INC	Technologies de l'information	1,82	États-Unis
EATON CORP PLC	Industries	1,76	Irlande
MORGAN STANLEY	Services financiers	1,75	États-Unis
ABBVIE INC	Santé	1,67	États-Unis

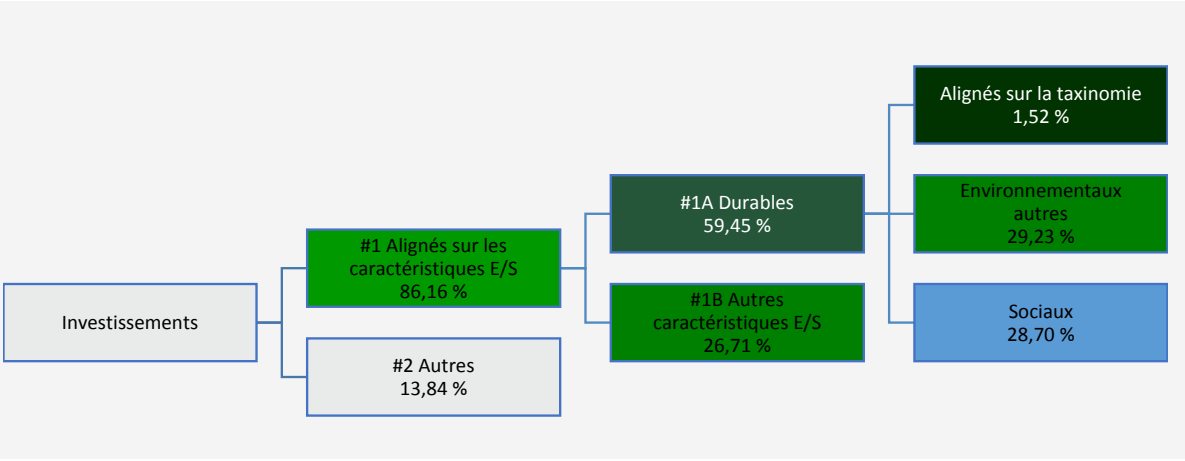
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 86,16 % de ses actifs à des sociétés qui ont affiché des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et 59,45 % de ses actifs à des investissements durables. Le Compartiment ne s'est engagé à investir aucune proportion d'actifs spécifiquement dans des titres affichant des caractéristiques environnementales positives ou spécifiquement dans des caractéristiques sociales positives ni ne s'est engagé à poursuivre un objectif environnemental ou social spécifique ou une combinaison des deux.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne relèvent pas des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait promu certaines caractéristiques environnementales et sociales à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services financiers	Services financiers	13,47
Industries	Biens d'équipement	9,04
Services financiers	Banques	8,68
Santé	Biotechnologies pharmaceutiques et sciences de la vie	8,41
Biens de consommation cycliques	Consommation cyclique, distribution et commerce de détail	8,35
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	6,53
Santé	Équipements et services de soins de santé	5,77
Énergie	Énergie	5,74
Services de communication	Médias et divertissements	4,63
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4,39
Matériaux	Matériaux	4,05
Services financiers	Assurance	3,02
Technologies de l'information	Logiciels et services	2,86
Immobilier	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	2,74
Industries	Transports	2,60
Biens de consommation cycliques	Services de consommation	1,93

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	1,75
Biens de consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1,41
Biens de consommation de base	Distribution et vente au détail de biens de consommation essentiels	1,08
Biens de consommation de base	Produits ménagers et personnels	0,98
Services de communication	Services de télécommunication	0,84
Industries	Services commerciaux et professionnels	0,54

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 1,52 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

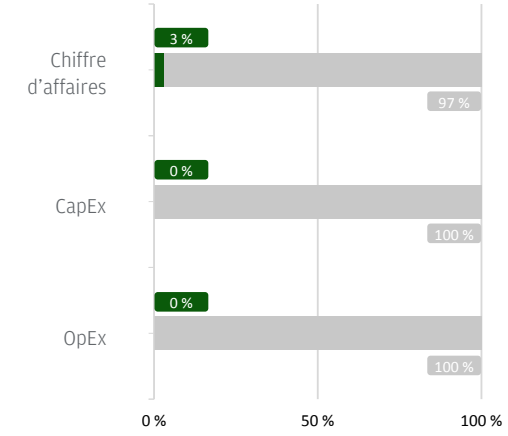
☑ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

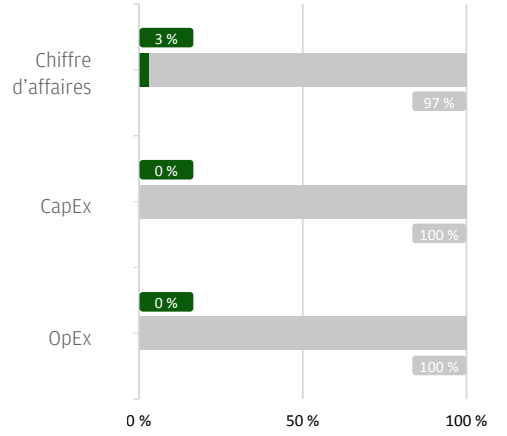
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



- Alignés sur la taxinomie : gaz fossile
- Alignés sur la taxinomie : nucléaire
- Alignés sur la taxinomie (hors gaz fossile et nucléaire)
- Non alignés sur la taxinomie

Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives et des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,00 % et celle des activités habilitantes à 0,00 % à la fin de la période de référence.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	1,52 %
30/06/2025	2,74 %
30/06/2024	2,33 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 29,23 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 28,70 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les 13,84 % d'actifs dans des sociétés n'ayant pas rempli les critères décrits dans la réponse à la question ci-dessus, « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité », pour être éligibles à la catégorie des investissements affichant des caractéristiques environnementales ou sociales positives. Il s'agit d'investissements à des fins de diversification. Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Tous les investissements, le cas échéant, y compris les « autres » investissements, ont été soumis aux garanties minimales/principes ESG suivants :

- Les garanties minimales, telles que prévues dans l'article 18 du règlement taxinomie de l'UE (y compris l'alignement sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- L'application de pratiques de bonne gouvernance (au nombre desquelles des structures de gouvernance robustes, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et la conformité fiscale), telles que mises en œuvre par le Gestionnaire Financier.
- Le respect du principe consistant à « Ne pas causer de préjudice important », tel qu'exposé dans la définition de l'Investissement durable dans le règlement SFDR de l'UE.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués au cours de la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales mises en avant :

- L'obligation d'investir au moins 51 % des actifs dans des sociétés affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales positives.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac. Consulter la politique en matière d'exclusions du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

Le Compartiment s'est également engagé à investir au moins 20 % de ses actifs dans des investissements durables.

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Non applicable.

Modèle de publication périodique pour les produits financiers visés à l'Article 9, du premier alinéa à l'alinéa 4a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 5, premier alinéa, du Règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Climate Change Solutions Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300ENCAXRITUVOS15

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● ☑ Oui	●○ ☐ Non
☑ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 97,88 %	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☑ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☑ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 0,00 %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le Compartiment avait pour objectif d'investissement durable de fournir une exposition au thème des solutions au changement climatique. Le Compartiment s'est également engagé à investir 90 % de ses actifs dans de tels titres. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 97,88 % d'investissements durables. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle.

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour objectif d'investir dans des investissements durables qui ont fourni des solutions en lien avec les sous-thèmes du changement climatique, tels que les Énergies renouvelables et l'Électrification, la Construction durable, la Durabilité de l'eau et des Denrées alimentaires, les Transports durables et le Recyclage et le Réemploi.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Le Gestionnaire Financier a considéré que les moteurs clés du changement climatique étaient des facteurs clés d'émissions de gaz à effet de serre, lesquels incluent l'énergie dans l'industrie, l'énergie dans les bâtiments, l'énergie dans les transports, l'agriculture, les produits chimiques/le ciment et les rejets dans l'eau/les décharges. Le Gestionnaire Financier a cherché à identifier et à investir dans des sociétés qui produisent des produits et/ou des services (solutions) visant à atténuer chacun de ces facteurs clés.

Le Compartiment s'est également engagé à investir 90 % de ses actifs dans de tels titres.

À travers ses critères d'inclusion, le Compartiment avait pour ambition d'atteindre son objectif durable en investissant dans les sociétés les mieux positionnées pour développer des solutions permettant de lutter contre le changement climatique.

Cet engagement a été tenu tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 97,88 % d'investissements durables. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Durables sur le plan environnemental	Durables sur le plan social
30/06/2026	97,88 %	14,37 %	97,88 %	0,00 %
30/06/2025	98,12 %	22,97 %	98,12 %	0,00 %
30/06/2024	99,73 %	20,18 %	99,73 %	0,00 %
30/06/2023	100,00 %	0,00 %	100,00 %	0,00 %

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables que le Compartiment entendait effectuer ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seules les entreprises démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérées comme des Investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les entreprises qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble additionnel plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus à la fois des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs ci-dessus. Il a en particulier utilisé les indicateurs pour filtrer, en vue de les exclure, les entreprises susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement avec certaines entreprises visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'Investissement durable. Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent avoir été obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Étant donné qu'il s'est fié à des tiers, le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains ont été pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions ont tenu compte des indicateurs numérotés 10 et 14 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les armes controversées.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les entreprises bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3). Le Gestionnaire Financier a utilisé les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateur 3), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, des données d'approximation représentatives provenant de tiers ont été préférées aux indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certaines sociétés comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5 et 13 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Le Compartiment a procédé à un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le règlement Taxinomie de l'UE. Ce filtre de contrôle est le produit (i) de données tierces utilisées pour identifier les éventuels contrevenants, (ii) le cas échéant, d'un examen confirmant que l'utilisation des produits est alignée sur les objectifs durables pertinents et/ou (iii) le cas échéant, d'une analyse de l'émetteur et de la cause ayant engendré l'alerte tierce. Sous réserve des conclusions de ces examens, dans certains cas, il a été déterminé que l'alerte liée aux données tierces n'est plus applicable.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur la durabilité susvisées dans le cadre d'un filtrage fondé sur des normes et des valeurs visant à mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certaines sociétés bénéficiaires des investissements triés sur le volet.

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce filtrage. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 14 dans le tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur la durabilité susvisés telles que les violations du Pacte mondial des Nations unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Il a également pris en considération certains indicateurs des tableaux 2 et 3.

Un sous-ensemble d'indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NEXTERA ENERGY INC	Services aux collectivités	3,98	États-Unis
SSE PLC	Services aux collectivités	3,64	Royaume-Uni
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	3,18	Irlande
HITACHI LTD	Industries	2,96	Japon
AGCO CORP	Industries	2,92	États-Unis
PRYSMIAN SPA	Industries	2,82	Italie
DEERE & CO	Industries	2,57	États-Unis
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industries	2,50	Chine
E.ON SE	Services aux collectivités	2,50	Allemagne
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Technologies de l'information	2,38	Taïwan
NATIONAL GRID PLC	Services aux collectivités	2,18	Royaume-Uni
VALMONT INDUSTRIES	Industries	2,08	États-Unis
HUBBELL INC	Industries	2,02	États-Unis
CROWN HOLDINGS INC	Matériaux	1,91	États-Unis
ZOOM COMMUNICATIONS INC	Technologies de l'information	1,81	États-Unis

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
HITACHI LTD	Industries	4,46	Japon
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industries	4,44	Irlande
QUANTA SERVICES INC	Industries	4,13	États-Unis
SSE PLC	Services aux collectivités	3,66	Royaume-Uni
IBERDROLA SA	Services aux collectivités	3,59	Espagne
PRYSMIAN SPA	Industries	3,56	Italie
SPIE SA	Industries	3,07	France
TETRA TECH INC	Industries	2,88	États-Unis
KEYENCE CORP	Technologies de l'information	2,70	Japon
XYLEM INC	Industries	2,60	États-Unis
VERALTO CORP-W/I	Industries	2,53	États-Unis
NEXANS SA	Industries	2,49	France
ATLAS COPCO AB-A SHS	Industries	2,29	Suède
HUBBELL INC	Industries	2,20	États-Unis
OWENS CORNING	Industries	2,17	États-Unis

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

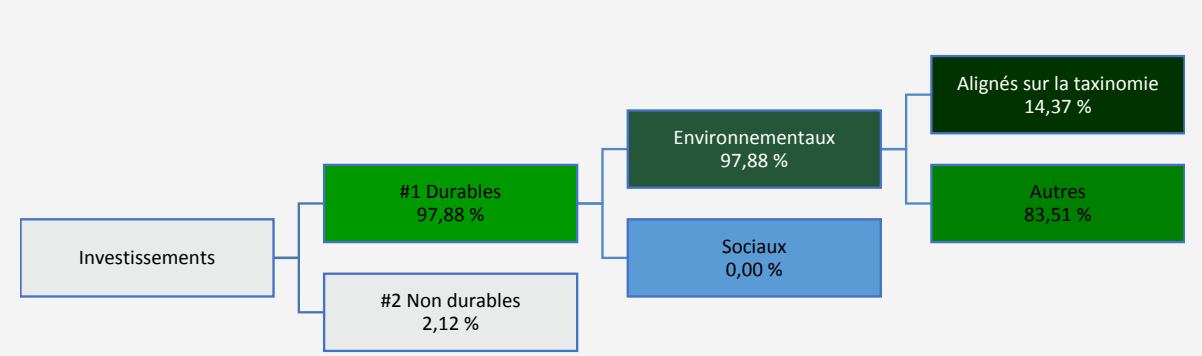
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 97,88 % d'actifs dans des investissements durables, à savoir 97,88 % d'investissements dans des titres ayant un objectif environnemental et 0,00 % de titres ayant un objectif social.

À la date de fin de la période de référence, le Compartiment détenait 2,12 % de titres qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas éligibles au statut d'investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant un Objectif Durable, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une ventilation des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les Liquidités à titre accessoire, les équivalents de trésorerie, les fonds monétaires et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur du pourcentage d'actifs indiqué dans le tableau ci-dessous et dans le tableau des Principaux Investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Industries	Biens d'équipement	48,84
Services aux collectivités	Services aux collectivités	17,31
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs	7,40
Matériaux	Matériaux	6,90
Industries	Services commerciaux et professionnels	6,73
Technologies de l'information	Matériels et équipements technologiques	4,11
Technologies de l'information	Logiciels et services	4,10
Services financiers	Services financiers	1,79
Biens de consommation cycliques	Automobiles et composants	1,32
Biens de consommation cycliques	Biens de consommation durable et prêt-à-porter	0,75

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 14,37 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE [1] ?

☑ Oui :

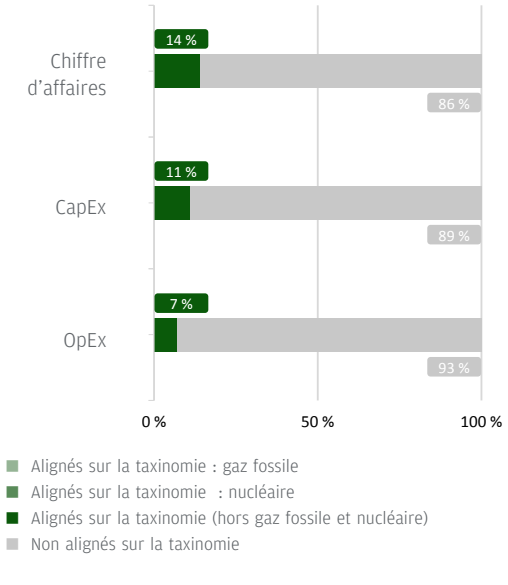
☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

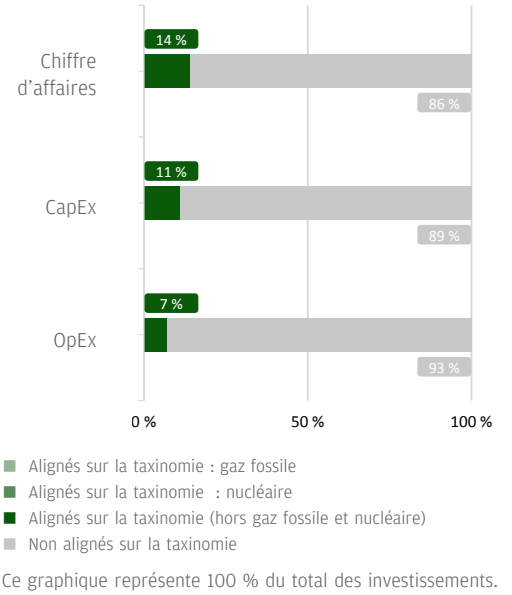
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 100 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires sont** des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres,

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,02 % et celle des activités habilitantes à 5,00 % à la fin de la période de référence.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	14,37 %
30/06/2025	22,97 %
30/06/2024	20,18 %
30/06/2023	0,00 %

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 83,51 % des actifs à la fin de la période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 0,00 % des actifs à la fin de la période de référence.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin de sélectionner les investissements permettant d'atteindre l'objectif de durabilité :

- Investir dans des entreprises que le Gestionnaire Financiers a identifiées, au moment de l'achat, comme les mieux à même de développer des solutions visant à lutter contre le changement climatique, au regard de leur engagement significatif dans le développement de telles solutions, sans causer de préjudice important à aucun des objectifs environnementaux ou sociaux, et au regard de leurs bonnes pratiques de gouvernance.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'appliquer des exclusions totales à l'égard des émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées, et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

La stratégie du Compartiment peut être appréhendée au regard de son approche générale en matière d'investissement et de son approche ESG comme suit :

Approche d'investissement

- A eu recours à « Themebot », comprenez moteur thématique, qui, grâce au traitement du langage naturel, a déterminé la pertinence textuelle et l'attribution des revenus pour identifier les entreprises exposées au thème des solutions permettant de lutter contre le changement climatique et ses sous-thématiques.
- A utilisé les résultats de *Themebot* comme base de sélection des sociétés, en appliquant une approche d'investissement active « *bottom-up* » à la sélection de titres, et en s'appuyant sur un processus d'investissement fondé sur la recherche fondamentale.
- Comme susvisé, a appliqué des critères de contrôle fondés sur des valeurs et des normes afin de mettre en œuvre les exclusions.

Approche ESG : Thématique

- A exclu certains secteurs, entreprises/émetteurs ou pratiques sur la base de critères spécifiques fondés sur des valeurs ou des normes.
- A pour objectif de produire volontairement des résultats sur le plan environnemental/social dans le cadre d'une thématique liée à la durabilité.
- Comme susvisé, tous les émetteurs/sociétés suivent des pratiques de bonne gouvernance.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Non applicable.

Modèle de publication périodique pour les produits financiers visés à l'Article 9, du premier alinéa à l'alinéa 4a, du Règlement (UE) 2019/2088 et à l'Article 5, premier alinéa, du Règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : JPMorgan Funds - Green Social Sustainable Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300VKG9LKM2A1PO74

Objectif d'investissement durable

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☑ **Oui**	☐ **Non**
☑ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : 82,29 %	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __% d'investissements durables
☑ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☑ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☑ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : 16,85 %	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

L'objectif d'investissement durable du Compartiment a été de contribuer à la transition vers une économie durable et inclusive (« SIE », sustainable and inclusive economy). L'économie durable et inclusive repose sur un cadre qui vise à identifier les principaux risques et défis liés à la création d'une économie mondiale qui soutient l'égalité des chances et les écosystèmes durables. Pour de plus amples informations sur le cadre SIE, consulter l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

Le Compartiment était tenu d'afficher une allocation d'actifs de 90 % dans des investissements considérés comme durables, à raison d'une allocation de 30 % au minimum dans des investissements ayant un objectif environnemental et d'une allocation de 10 % au minimum dans des investissements ayant un objectif social. Les premiers engagements ont été tenus tout au long de la période de référence (du 1er juillet 2025 au 30 juin 2026). À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,14 % d'investissements durables, à raison de 82,29 % d'investissements ayant un objectif environnemental et de 16,85 % d'investissements ayant un objectif social. La période de référence peut être inférieure à 12 mois si le fonds a été lancé, clôturé ou a modifié son statut Article 8/9 dans l'intervalle. Aucun indice de référence n'a été désigné pour les besoins de l'atteinte des objectifs environnementaux ou sociaux.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer l'atteinte des objectifs de durabilité ont reposés sur le cadre d'émissions durables exclusif du Gestionnaire Financier. Ce cadre consiste à procéder à une évaluation quantitative de l'émetteur/l'émission (selon ce qui est e plus pertinent) sur la base d'un ensemble de critères qui analysent l'utilisation des produits de l'émission, l'allocation et la transparence de ces produits, ainsi que sur la base d'autres critères de filtrage, tels que la publication d'informations et la conformité. Le cadre applique ensuite un processus de classification qui évalue chaque entité/émetteur en tant que plateforme et idées individuelles. L'approbation au niveau de l'entité peut être accordée au regard des règles de l'entité en matière d'utilisation des produits. L'approbation supposerait que toute émission, en circulation ou nouvelle, quelle que soit sa devise, est éligible à l'investissement. Les émetteurs qui ne sont pas approuvés au niveau de l'entité seraient éligibles à une approbation au niveau de l'émission. Au niveau de l'émission, chaque titre à revenu fixe a été évalué sur la base de critères spécifiques. Le processus a contrôlé positivement les émissions/émetteurs engagés envers des objectifs d'utilisation des produits et les a divisés en catégories selon que les produits étaient de nature distincte ou fongible.

Le Compartiment était tenu d'investir 90 % de ses actifs dans des investissements durables, à raison d'une allocation de 30 % au minimum dans des investissements ayant un objectif environnemental et d'une allocation de 10 % au minimum dans des investissements ayant un objectif social. Ces engagements ont été tenus tout au long de la période de référence. À la fin de la période de référence, le Compartiment détenait 99,14 % d'investissements durables, à raison de 82,29 % d'investissements ayant un objectif environnemental et de 16,85 % d'investissements ayant un objectif social. Le Gestionnaire Financier précise que la continuité des valeurs en pourcentage et des informations communiquées ne saurait être garantie à l'avenir et qu'elle est tributaire de l'environnement juridique et règlementaire en constante évolution.

Consulter les Informations relatives aux Objectifs Durables du Compartiment à l'adresse suivante : www.jpmorganassetmanagement.lu pour de plus amples précisions, en cherchant le Compartiment qui vous intéresse puis en consultant la rubrique Informations ESG.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

	Investissements durables	Alignés sur la taxinomie sur le plan environnemental	Durables sur le plan environnemental	Durables sur le plan social
30/06/2026	99,14 %	10,03 %	82,29 %	16,85 %
30/06/2025	98,08 %	6,80 %	79,90 %	18,18 %
30/06/2024	100,00 %	4,87 %	84,09 %	15,91 %
30/06/2023	100,00 %	S/O	78,86 %	21,14 %

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Les investissements durables que le Compartiment entendait réaliser ont fait l'objet d'un processus de filtrage qui a cherché à identifier et à exclure de la qualification au titre d'investissements durables les émetteurs et/ou les émissions que le Gestionnaire Financier a considérés comme les plus mauvais élèves, sur la base d'un seuil qu'il a lui-même déterminé, au regard de certaines considérations sur le plan environnemental. Par conséquent, seuls les émetteurs et/ou les émissions démontrant les meilleurs indicateurs à la fois en termes de mesures absolues et relatives ont été considérés comme des investissements durables.

Ces considérations comprennent le changement climatique, la protection des ressources hydriques et marines, la transition vers une économie circulaire, la pollution et la protection de la biodiversité et des écosystèmes. En outre, le Gestionnaire Financier a également procédé à un filtrage qui a cherché à identifier et à exclure les émetteurs qu'il considère non conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, sur la base des données fournies par des prestataires de service tiers.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Les indicateurs concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 et certains indicateurs, tels que déterminés par le Gestionnaire Financier, figurant dans les tableaux 2 et 3 de l'annexe 1 des normes techniques de réglementation du règlement SFDR de l'UE, ont été pris en considération comme plus amplement exposé ci-après. Le Gestionnaire Financier a recouru soit aux indicateurs figurant dans les normes techniques de règlementation du règlement européen SFDR soit, lorsqu'un tel recours était impossible en raison de restrictions liées aux données ou d'autres problèmes de nature technique, à des approximations représentatives. Le Gestionnaire Financier a consolidé la prise en compte de certains indicateurs en les regroupant dans un même indicateur « primaire », comme plus amplement exposé ci-après, et peut avoir eu recours à un ensemble plus large d'indicateurs que ceux mentionnés ci-après.

Les indicateurs pertinents figurant dans le tableau 1 de l'annexe 1 des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE consistent en 9 indicateurs liés aux questions environnementales et 5 indicateurs liés aux questions sociales et de personnel. Les indicateurs liés aux questions environnementales sont numérotés de 1 à 9 et se rapportent aux émissions de gaz à effet de serre (1 à 3 et 15), à l'exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, à la part de consommation et de production d'énergie non renouvelable, à l'intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique, aux activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité, aux rejets dans l'eau et aux déchets dangereux (4 à 9, respectivement).

Les indicateurs numérotés 10 à 14 se rapportent aux questions sociales et de personnel d'une entreprise et couvrent les violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, l'absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondial des Nations unies, les écarts de rémunération entre hommes et femmes non corrigés, la mixité au sein des organes de gouvernance et l'exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques), respectivement. Les Indicateurs 15 et 16 se rapportent à l'intensité GES des pays d'investissement et aux violations sociales, respectivement.

Dans le cadre de son approche, le Gestionnaire Financier a inclus des aspects quantitatifs et qualitatifs afin de tenir compte des indicateurs. Il a utilisé des indicateurs particuliers pour filtrer, en vue de les exclure, les émetteurs susceptibles de causer un préjudice important. Il a utilisé un sous-ensemble d'indicateurs liés à l'engagement visant à influencer les meilleures pratiques et a recouru à certains d'entre eux en tant qu'indicateurs de performance positive sur le plan de la durabilité, en appliquant un seuil minimal au regard de l'indicateur en question afin de qualifier un investissement d'investissement durable.

Les données requises afin de prendre en considération les indicateurs, le cas échéant, peuvent être obtenues auprès des sociétés bénéficiaires des investissements elles-mêmes et/ou avoir été fournies par des prestataires de services tiers (y compris de données approximatives). Les données saisies par les sociétés elles-mêmes ou fournies par des prestataires tiers peuvent reposer sur des ensembles de données et des hypothèses pouvant être insuffisants, de qualité médiocre ou contenant des informations biaisées. Le Gestionnaire Financier ne saurait garantir l'exactitude ou l'exhaustivité de telles données.

Filtrage

Parmi les indicateurs préconisés, certains sont pris en considération par le biais d'un filtrage fondé sur des valeurs et des normes visant à mettre en œuvre les exclusions. Ces exclusions tiennent compte des indicateurs numérotés 10, 14 et 16 en relation avec les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, des armes controversées et des pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales.

Le Gestionnaire Financier a également appliqué des filtrages élaborés sur mesure. En raison de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données en ce qui concerne les indicateurs spécifiques, le Gestionnaire Financier a appliqué soit les indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1, soit une approximation représentative, telle qu'il a lui-même déterminée, afin de filtrer les émetteurs bénéficiaires des investissements au regard des questions environnementales ou sociales et de personnel applicables. Par exemple, les émissions de gaz à effet de serre sont associées à plusieurs indicateurs et éléments de mesure qui leur sont associés dans le Tableau 1, tels que les émissions de gaz à effet de serre, l'empreinte carbone et l'intensité de gaz à effet de serre (indicateurs numérotés 1 à 3 et 15). Le Gestionnaire Financier utilise à ce jour les données liées à l'intensité des gaz à effet de serre (indicateurs 3 et 15), les données liées à la consommation et à la production d'énergie provenant de sources non-renouvelables (indicateur 5) et les données liées à l'intensité de consommation d'énergie (indicateur 6) pour procéder à son filtrage des émissions de gaz à effet de serre.

S'agissant du filtrage élaboré sur mesure et en ce qui concerne les activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et les rejets dans l'eau (indicateurs numérotés 7 et 8), en raison de contraintes liées aux données, le Gestionnaire Financier a préféré utiliser des données d'approximation représentatives issues de tiers à la place des indicateurs spécifiques visés dans le tableau 1. Le Gestionnaire Financier a également pris en considération l'indicateur 9 lié aux déchets dangereux dans le cadre de son filtrage sur mesure.

Dialogue

Outre le filtrage visant à exclure certains émetteurs comme exposé ci-dessus, le Gestionnaire Financier a dialogué sur une base continue avec de certaines sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet. Un sous-ensemble d'indicateurs a été utilisé, sous réserve de certaines considérations d'ordre technique, telles que la couverture des données, comme base du dialogue engagé avec un certain nombre de sociétés sous-jacentes bénéficiaires des investissements triées sur le volet, conformément à l'approche adoptée par le Gestionnaire Financier en matière de gérance et de dialogue. Les indicateurs actuellement utilisés en vue de mesurer ce dialogue incluent les indicateurs numérotés 3, 5, 13 et 15 dans le tableau 1 qui sont respectivement liés à l'intensité de gaz à effet de serre, à la part de l'énergie issue de sources non-renouvelables et à la mixité au sein des organes de gouvernance. Le Gestionnaire Financier a également utilisé les indicateurs 2 du tableau 2 et 3 du tableau 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Indicateurs de durabilité

Le Gestionnaire Financier utilise les indicateurs 3, 13 et 15 liés à l'intensité des gaz à effet de serre et à la mixité au sein des organes de gouvernance comme indicateurs de durabilité afin de qualifier un investissement d'investissement durable [1].

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Le Compartiment a procédé à un filtrage des exclusions afin de s'assurer de l'alignement avec les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi qu'avec les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, comme prévu en vertu des Garanties Minimales visées dans le règlement Taxinomie de l'UE. Ce filtre de contrôle est le produit (i) de données tierces utilisées pour identifier les éventuels contrevenants, (ii) le cas échéant, d'un examen confirmant que l'utilisation des produits est alignée sur les objectifs durables pertinents et/ou (iii) le cas échéant, d'une analyse de l'émetteur et de la cause ayant engendré l'alerte tierce. Sous réserve des conclusions de ces examens, dans certains cas, il a été déterminé que l'alerte liée aux données tierces n'est plus applicable.

[1] Bien que le Compartiment puisse investir dans des actions et des obligations d'entreprises pour lesquelles les principales incidences négatives peuvent appuyer l'évaluation des investissements durables, ces Investissements Durables sont en fin de compte identifiés selon une approche par l'utilisation des produits.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Le Compartiment a pris en considération les principales incidences négatives sur la durabilité susvisées dans le cadre d'un filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin de mettre en œuvre ses exclusions et un engagement actif auprès de certains émetteurs bénéficiaires des investissements triés sur le volet.

Le Compartiment a utilisé un large éventail d'indicateurs tirés de l'annexe I des normes techniques de règlementation du règlement SFDR de l'UE pour les besoins de ce filtrage. Il a recouru aux indicateurs numérotés 1 à 16 dans le tableau 1 de cette Annexe qui couvrent les incidences négatives sur la durabilité susvisés telles que les violations du Pacte mondial des Nations unies, les armes controversées, l'intensité de gaz à effet de serre, la part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable, la consommation d'énergie et les déchets dangereux. Le Compartiment a également pris en compte l'indicateur 2 du tableau 2 et l'indicateur 3 liés respectivement aux émissions de polluants atmosphériques et au nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies.

Un sous-ensemble d'Indicateurs d'incidences négatives sur la durabilité susvisés a été utilisé pour déterminer l'engagement auprès d'émetteurs bénéficiaires des investissements sur la base de leurs résultats en termes de principales incidences négatives.

Quels ont-été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours la période de référence, à savoir : 01/07/2025 - 30/06/2026

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence multifamiliale	6,46	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	3,91	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Agency CMO	3,66	États-Unis
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	Agences étrangères	2,82	France
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	2,19	Espagne
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	1,81	Allemagne
IBERDROLA FINANZAS SOCIEDAD ANONIMA	Électricité	1,81	Espagne
UNEDIC	Agences étrangères	1,74	France
NATWEST GROUP PLC	Services bancaires	1,72	Royaume-Uni
NATIONAL GRID PLC	Électricité	1,62	Royaume-Uni
SELP FINANCE SARL	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,57	Luxembourg
EDP, S.A.	Électricité	1,52	Portugal
VONOVIA SE	Autres services financiers	1,51	Allemagne
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,46	Italie
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	Supranational	1,41	International

Principaux investissements au titre de la Période se clôturant le 30/06/2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence multifamiliale	8,65	États-Unis
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	Obligations des marchés développés	3,53	Allemagne
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION DBA FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION	Intermédiation d'agence	2,93	États-Unis
CAIXABANK, S.A.	Services bancaires	2,76	Espagne
CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE	Agences étrangères	1,98	France
REPUBLIC OF ITALY	Obligations des marchés développés	1,95	Italie
MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC	Biens de consommation cycliques	1,63	Royaume-Uni

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BANK OF AMERICA CORPORATION	Services bancaires	1,62	États-Unis
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATION DBA FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORPORATIO	Intermédiation d'agence	1,53	États-Unis
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	Supranational	1,41	International
SELP FINANCE SARL	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	1,40	Luxembourg
NATWEST GROUP PLC	Services bancaires	1,35	Royaume-Uni
INTESA SANPAOLO SPA	Services bancaires	1,28	Italie
BNP PARIBAS SA	Services bancaires	1,24	France
NATIONAL GRID PLC	Électricité	1,22	Royaume-Uni

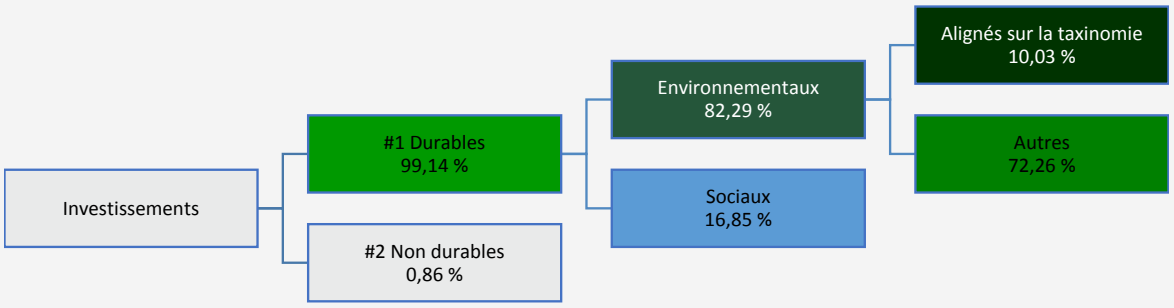
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

À la fin de la période de référence, le Compartiment a alloué 99,14 % des actifs de son portefeuille à des investissements durables, à raison de 82,29 % d'investissements dans des titres ayant un objectif environnemental et de 16,85 % de titres ayant un objectif social.

Remarque : l'alignement sur la taxinomie de l'UE des instruments que JP Morgan considère comme des investissements durables peut différer de l'alignement complet du Compartiment sur la taxinomie de l'UE comme expliqué ci-dessous (réponse à la question : Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?).



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements qui ne sont pas éligibles au statut d'investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Bien que le Compartiment ait mis en avant certains objectifs environnementaux et sociaux à travers ses critères d'inclusion et d'exclusion, il se peut qu'il ait investi dans un large éventail de secteurs - veuillez vous reporter à la liste ci-dessous pour une répartition des secteurs à la fin de la période de référence. En outre, le Gestionnaire Financier s'est engagé sur une base continue auprès de certains émetteurs sous-jacents bénéficiaires des investissements triés sur le volet. Les investissements réalisés au sein des secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent leurs revenus de l'exploration, de la mine, de l'extraction, de la production, du traitement, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles, seront inclus dans le tableau ci-après dès lors qu'ils sont détenus. Les liquidités à titre accessoire, les dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire et/ou les fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille sont exclus des résultats, mais sont inclus dans le dénominateur pour les besoins de calculer le pourcentage d'actifs indiqué à la fois dans le tableau ci-dessous ainsi que dans le tableau des principaux investissements.

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Services bancaires	Services bancaires	20,70
Électricité	Électricité	12,82
Intermédiation d'agence multifamiliale	Agency Multifamilial à taux fixe	6,46

Secteur	Sous-secteur	% d'actifs
Agences étrangères	Agences étrangères	5,41
Intermédiation d'agence	30A	5,17
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Autres	4,62
Supranational	Supranational	4,59
Biens de consommation cycliques	Automobile	4,50
Agency CMO	CMO (obligations hypothécaires garanties) d'agence à taux flottant	3,66
Gouvernements locaux étrangers	Gouvernements locaux étrangers	3,46
Obligations des marchés développés	Obligations d'État des marchés développés	3,29
Obligations locales de marchés émergents	Obligations d'État locales des émergents locaux	2,67
Souverain	Souverain	2,59
Communications	Réseaux filaires	1,93
Services aux collectivités - Autres	Services aux collectivités - Autres	1,61
Communications	Sans fil	1,54
Autres services financiers	Autres services financiers	1,51
Communications	Câble par satellite	1,19
Industries de base	Papier	1,13
Énergie	Raffinage	1,03
Biens d'équipement	Environnement	0,90
Assurance	Vie	0,81
Courtage	Courtage, gestionnaires d'actifs, bourses	0,74
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Appartements	0,66
Industries de base	Métaux et activités minières	0,57
Gaz naturel	Gaz naturel	0,52
Sociétés financières	Sociétés financières	0,50
Biens de consommation cycliques	Services à la consommation cyclique	0,49
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Santé	0,47
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Bureau	0,44
Autres industries	Autres industries	0,41
Biens d'équipement	Emballage	0,30
Technologies	Technologies	0,27
Transports	Services de transport	0,20
Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT)	Sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT) - Détail	0,17
Biens d'équipement	Fabrication diversifiée	0,05
Transports	Chemins de fer	0,04



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Les données relatives à l'alignement sur la taxinomie de l'UE sont pour l'heure très limitées, en particulier en ce qui concerne les gaz fossiles et l'énergie nucléaire. Nous espérons que la situation s'améliore avec le temps dans la mesure où un nombre croissant d'émetteurs publient des données sur leur alignement et que celles-ci deviennent disponibles.

Le Compartiment n'a pris aucun engagement minimal concernant les investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE.

Par conséquent, le document d'information précontractuel du Compartiment indique que le degré d'alignement sur la taxinomie de l'UE des investissements durables ciblés ayant un objectif environnemental a été de 0 %. L'alignement du Compartiment est de 10,03 % sur la base du chiffre d'affaires et est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements affichant des caractéristiques environnementales et/ou sociales et des investissements durables (au sens du règlement SFDR).

Les deux graphiques ci-dessous illustrent plus amplement la part réelle des investissements dans des investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE, telle que mesurée à la fin de la période de référence. Les participations inférieures à 1 % ne seront pas prises en compte dans le graphique à barres.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☑ Oui :

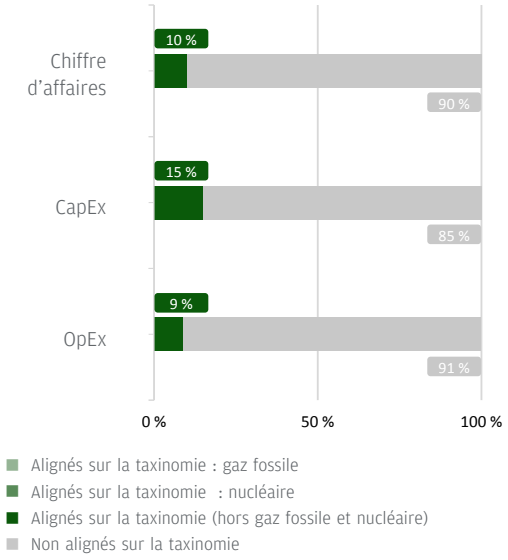
☑ Dans le gaz fossile ☑ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

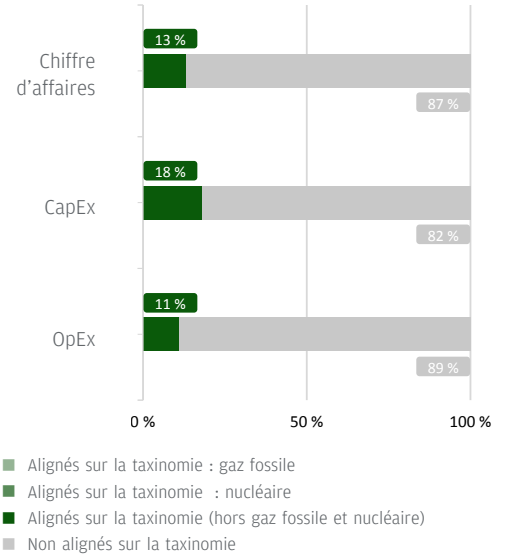
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 72 % du total des investissements.

** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires sont** des activités économiques pour

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Compte tenu de ce qui précède, le Compartiment n'a donc pris aucun engagement minimal visant à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, y compris s'agissant des activités transitoires et habilitantes. Tout alignement indiqué ci-après est un produit dérivé du cadre du Compartiment qui tient compte des investissements durables.

La part des activités transitoires est estimée à 0,05 % et celle des activités habilitantes à 5,02 % à la fin de la période de référence.

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Alignés sur la taxinomie
30/06/2026	10,03 %
30/06/2025	6,80 %
30/06/2024	4,87 %
30/06/2023	S/O



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

La part des investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 72,26 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La part des investissements durables sur le plan social était de 16,85 % des actifs à la fin de la période de référence.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les Liquidités à titre accessoire, les Dépôts auprès d'établissements de crédit, les instruments du marché monétaire/fonds monétaires (aux fins de gestion des souscriptions et des rachats en espèces et à titre de paiements courants et exceptionnels) et les produits dérivés utilisés à des fins de gestion efficace du portefeuille. Ces détentions fluctuent en fonction des flux d'investissements et s'inscrivent en complément de la politique d'investissement en ayant peu ou aucun impact sur les opérations d'investissement.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les éléments à caractère contraignant de la stratégie d'investissement, exposés ci-après, ont été appliqués durant la période de référence afin d'atteindre l'objectif de durabilité :

- L'obligation d'investir dans des titres qui contribuent à la transition vers une économie durable et inclusive.
- Le filtrage fondé sur des normes et des valeurs afin d'exclure complètement les émetteurs impliqués dans certaines activités, telles que la fabrication d'armes controversées et l'application de seuils maximaux en pourcentage du chiffre d'affaires, de la production et de la distribution aux autres émetteurs, tels que ceux exerçant des activités liées au charbon thermique et au tabac.
- Le filtrage du Portefeuille visant à exclure les acteurs connus pour enfreindre les pratiques de bonne gouvernance.

De plus amples précisions sur le cadre de la stratégie sont disponibles dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? ».

De plus amples précisions sur l'engagement sont fournies dans la réponse à la question « Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ? »

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Non applicable.

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

ÉTAPES SUIVANTES

Adresse email :
fundinfo@jpmorgan.com

Page d'accueil :
www.jpmorganassetmanagement.com

Adresse :
JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
6, route de Trèves,
L-2633 Senningerberg,
Grand-Duché de Luxembourg
N° de tél. : (352) 34 101

CH-FR JPMF 06/26

J.P.Morgan
Asset Management